

Şeker Factoriing

**ŞEKER FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

30 Haziran 2012

A-Şirket Hakkında

Şirketin Kuruluşu ve Tarihsel Gelişimi

03.03.2000 tarihinde kurulan ve Hazine Müsteşarlığı'ndan 20.07.2000 tarihinde faaliyet izni alan, Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. İnönü Cad. Tümsah Han No: 36 Kat: 2 34427 Gümüşsuyu / İSTANBUL adresinde faaliyetine devam etmektedir.

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. 'nin Ankara, Bursa, İzmir, Denizli, Kayseri, Gaziantep, Antalya ve Konya'da olmak üzere 8 adet temsilciliği bulunmaktadır.

30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam çalışan sayısı 48 kişidir.

Kurulduğu tarihte Hazine Müsteşarlığı'nın sorumluluğunda faaliyetlerini sürdüren Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş., faktoring şirketlerin sermayelerinin ve kurumsal yönetiminin güçlendirilmesine yönelik olarak, 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde intibak sürecini tamamlayarak BDDK'nın 20.09.2007 tarih ve 2322 sayılı kararı ile Faaliyet İzin Belgesi'ni almıştır.

Şirket, faaliyetlerini 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve "90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname" çerçevesinde yürütmektedir.

Anılan yönetmelik faktoring şirketlerinin ana sözleşme değişiklikleri, hisse devirleri, yöneticileri, düzenleyebilecekleri sözleşmeleri, işlem sınırlarını, faaliyet izinlerini, birleşme devir ve tasfiyelerini, muhasebe, raporlama ve denetimine ilişkin esas ve usullerini düzenlemektedir. Şirket faaliyetleri, BDDK denetimine tabidir.

Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir.

Şirketin Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
	(TL)	(%)
Şekerbank TAŞ.	15.999.989,83	99,99
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	3,2	0,00
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,2	0,00
Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı.	3,2	0,00
Ali Güray Demir	1,07	0,00
TOPLAM	16.000.000	100



30.06.2012 itibariyle Şirket paylarının %99,99'u Şekerbank TAŞ'ye aittir.

Şekerbank, 1953 yılında şeker pancarı üreticisinin finansal ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Pancar Kooperatifleri Bankası Anonim Şirketi adı altında Eskişehir'de kurulmuştur. Şeker pancarı üreticilerinin, Pancar Kooperatifleri'ndeki birikimlerinden oluşan sermaye ile faaliyetlerine başlayan banka, 1956 yılında Ankara'ya taşınarak Şekerbank Türk Anonim Şirketi adını almıştır. 1993 yılında özel banka statüsü kazanmış ve 1997 yılında hisseleri halka arz edilmiştir. Şekerbank, 2004 yılında merkezini İstanbul'a taşımıştır.

Geniş bir sermaye tabanına sahip olan Şekerbank'ın sermaye yapısı 2007 Mart ayında BTA Securities JSC'nin ortaklığı sonucunda Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı % 33,98, BTA Securities JSC % 33,98, Pancar Kooperatifleri % 0,08 ve halka açık kısım % 31,96 olmuştur. 16 Mart 2012 tarihinde BTA Securities JSC'nin Bankada sahip olduğu 222.148.406 adet (%22,22) hissesinin Kazakistan Hükümeti Varlık Fonu-Samruk Kazyna'ya devri gerçekleşmiştir. Son durum itibarı ile Şekerbank'ın sermaye yapısı Şekerbank T.A.Ş. Personeli Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Sandığı Vakfı % 33,98, Samruk Kazyna –Kazakistan Devlet Varlık Fonu %22,22, BTA Securities JSC % 11,76, Pancar Kooperatifleri % 0,08 ve halka açık kısım % 31,96 olmuştur.

Şekerbank'ın 30.06.2012 tarihi itibarıyla, Türkiye çapında 272 şubesi, 3'ü İstanbul ve 8'i Anadolu'da olmak üzere 11 bölge müdürlüğü bulunmaktadır. Şubelerinin yüzde 64'ü Anadolu'da bulunan bankanın iştirakleri arasında Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şeker Factoring Hizmetleri A.Ş., Şekerbank International Banking Unit Ltd., Şeker Mortgage Finansman A.Ş., Şekerbank Kıbrıs Ltd. Ve Zahlungsdieste GmbH der Şekerbank T.A.Ş. yer almaktadır.

Şirketin pay sahibi olduğu İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Payı (%)	İlişkinin Niteliği
Sekar Oto Kiralama	Oto Kiralama	500.000	5.000,00	TL	1,00	iştirak
Seltur Turistik İşletmeleri Yatırım A.Ş.	Turizm	55.372.000	7.700,00	TL	0,01	iştirak
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Aracılık	25.000.000	2,08	TL	0,00	iştirak
Şeker Mortgage Finansman A.Ş.	Finans	20.000.000	1,00	TL	0,00	iştirak

Şirketin Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Görevleri

a-Yönetim Kurulu

Adı, Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi	Tahsil Durumu
Dr. Hasan Basri Göktan	Yönetim Kurulu Başkanı	2012-3 yıl	Lisans/Doktora
Çetin Aydın	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2012-3 yıl	Lisans
Bedri Eşsiz	Yönetim Kurulu Murahhas Üye	2012-3 yıl	Lisans
Orhan Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi	2012-3 yıl	Lisans
Mesut Özdiç	Yönetim Kurulu Üyesi	2012-3 yıl	Yüksek Lisans
Ali Güray Demir	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	2012-3 yıl	Lisans

b-Denetim Kurulu

Adı, Soyadı	Ünvanı	Atama Tarihi	Görev Süresi
Lütfiye Acar	Denetim Kurulu Üyesi	2011	2
Rahime Özlem Baysal	Denetim Kurulu Üyesi	2011	2

c- Üst Düzey Yöneticiler

Adı, Soyadı	Ünvanı	Atama Tarihi	Mesleki Tecrübe	Şirkette Bulunduğu Süre	Tahsil Durumu
Ali Güray Demir	YKU-Genel Müdür	2010	36 yıl	2 yıl	Lisans
Özcan Nazik	Pazarlama Grup Başkanı	2000	17 yıl	12 yıl	Lisans
Atilla Kökkız	Mali ve İdari İşler Müdürü	2012	9 yıl	1 yıl	Lisans

B-Sektördeki Gelişmeler:

2011 sonu itibarıyla 75 kuruluşun faaliyet gösterdiği sektörün toplam özkaynakları 3,4 milyar TL'ye, toplam aktifleri ise 15,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Faktoring sektörü 2011 yılında önceki yıla göre %7,7 genişlemiştir. Ekonomi genelinde iskonto ihtiyacının devam ediyor olması nedeniyle faktoring sektörün aktifleri içindeki en önemli payı yaklaşık % 90,9'luk oranla alacaklar kalemi oluşturmaktadır. Alacaklar kalemi, geçen yılın aynı dönemine göre %14,8 büyümüştür. Kaynak ihtiyacını büyük ölçüde bankalardan sağlanan kısa vadeli kredilerle gideren sektörde, 2011 yılında önceki yıla göre, alınan kredilerin artışı %3,2 olmuştur.

Faktoring Sektörü Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

(Milyar TL)	2008	2009	2010	2011	Deg.(%)	Bilanço Payı (%)	
						2010	2011
Alacaklar	5,6	8,4	12,4	14,2	14,8	85,3	90,9
Takipteki Alacaklar	0,5	0,5	0,5	0,6	8,8	3,6	3,6
Karşılıklar	0,4	0,4	0,4	0,4	0,9	3,0	2,8
Bankalar	1,1	1,1	1,2	0,5	-61,0	8,0	2,9
Toplam Aktifler	7,8	10,5	14,5	15,7	7,7	100,0	100,0
Alınan Krediler	4,9	7,6	11,1	11,5	3,2	76,5	73,2
Özkaynaklar	2,4	2,5	3,0	3,4	14,5	20,4	21,7
Nazım Hesaplar Toplamı	30,6	28,3	37,9	39,9	5,1	261,0	254,6

Kaynak: BDDK

Faktoring sektörünün karı, 2011 yılında bir önceki yıla göre olumlu seyrini sürdürmüş ve %30 artmıştır. Gelir kalemleri incelendiğinde, faktoring gelirleri %34,7 oranında artarken faktoring-dışı gelirlerin %45,9 oranında gerilediği görülmüştür. Bu dönemde faktoring giderlerinin de %44,3 oranında artmasına karşın, nominal olarak faktoring gelirlerinin oldukça gerisinde kalması nedeniyle karlılığı olumsuz etkilememiştir. Benzer şekilde düşen Faktoring dışı giderler de karlılık üzerinde pozitif bir etkiye sahip olmuştur.

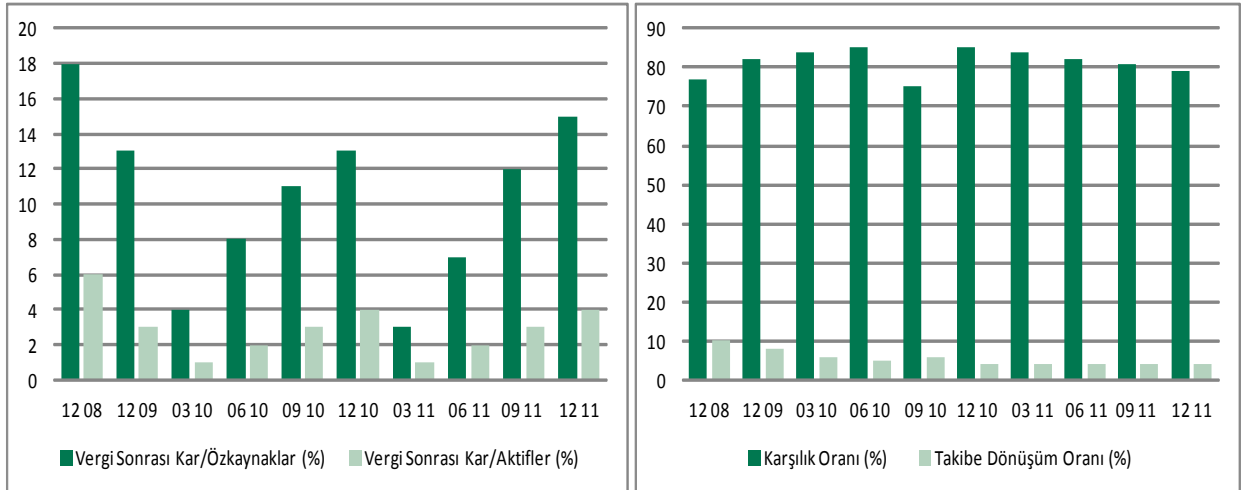
Factoring Şirketleri Gelir Tablosu Seçilmiş Kalemlerinin Görünümü

(Milyon TL)	2008	2009	2010	2011	Deg. (%)
Factoring Gelirleri	1.757	1.358	1.514	2.040	34,7
Factoring Dışı Gelirler	1.926	1.708	2.945	1.595	-45,9
Factoring Giderleri	808	527	685	988	44,3
Factoring Dışı Giderler	1.838	1.649	2.720	1.460	-46,3
Faaliyet Giderleri	345	315	390	456	17,0
Vergi Karşılığı	53	96	87	110	26,5
Net Dönem Karı/Zararı	440	327	390	507	30,0

Kaynak: BDDK

Sektörün özkaynak ve aktif karlılığı, 2011 yılında geçen yılın aynı dönem verilerinden daha yüksek düzeydedir. Factoring sektöründe vergi sonrası karın özkaynaklara oranı, %14,9'dur. Aktif bakımından sektör %3,2 oranına ulaşırken, sektörün takibe dönüşüm oranındaki olumlu seyir devam etmektedir. Buna göre, incelenen dönemler itibariyle takibe dönüşüm oranı sürekli azalarak bir önceki döneme göre hafif düşüyle %3,9'den %3,8'e gerilemiştir.

Factoring Sektörü Performans Göstergeleri



Kaynak : BDDK

Ağırlıklı olarak KOBİ'lere ve alternatif finansman arayışında olan ticari işletmelere fon sağlayan factoring şirketlerinin bankacılık dışı finansal sektör içindeki payı önceki yılın üçüncü çeyreğinden itibaren düşüş eğilimine girmiştir. Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler önceki yılın Mart ayından itibaren genel olarak yükselmiştir. Aktif büyüme performansı oldukça güçlü olan factoring sektöründe zarar eden şirket sayısı, 2011 yılında bir önceki yıla göre 4 adet azalarak 10'a inmiştir.

Ülkemizde geçmişini yeni olmakla birlikte faktoring sektörünün performansı memnuniyet vericidir. Yıllar itibariyle sektörde aktif büyüklük, işlem hacmi, müşteri sayısı, şube ve temsilcilik sayısı artmakta olup, şirketlerin değerlendirildiğini ve sektöre her geçen yıl yabancı ilgisinin arttığı görülmektedir..

Sektör, dünya finans pazarında yükselen bir oyuncu konumundadır ve büyümeye devam etmektedir. 2011 yılını 40 Milyar USD işlem hacmi ile kapatan sektörün 2012 yılı için %15-20 civarında bir büyümeye ulaşacağını, önümüzdeki 5 yıl içerisinde ise 100 Milyar USD işlem hacmini yakalayacağını düşünüyoruz. 70 bin civarındaki müşteri sayısının hızla artarak, sektörün penetrasyon oranının gelişmiş ülkelerde olduğu gibi %10'lu seviyelerine yükseleceğine, ihracat faktoringinde Çin'in ardından Dünya ikinciliğine ulaşan sektörün, genel sıralamada da üst sıralara yerleşeceğine inanıyoruz.

Dünyada ve Türkiye'de Faktoring İşlem Hacmi Gelişimi

Bugün ülkemiz faktoring sektörü uluslararası piyasa ile entegre bir şekilde faaliyetlerini sürdürmekte ve şirketimiz uluslararası piyasalardaki sektörel gelişmeleri de yakından takip etmektedir. Türk Faktoring sektörü geçmişini eski olmamakla birlikte bugün Avrupa ve dünyada ön sıralarda olup, özellikle ihracat faktoringinde dünyada ilk üçte yer almaktadır.

(Milyon Dolar)				
Yıllar	Dünya Yurt İçi	Dünya Uluslararası	Türkiye Yurt İçi	Türkiye Uluslararası
2000	554.958	43.564	5.022	921
2001	604.715	43.460	2.562	990
2002	733.547	53.703	3.216	1.260
2003	890.821	59.669	5.250	1.413
2004	1.069.133	92.208	8.640	2.093
2005	1.097.472	102.054	11.607	2.352
2006	1.360.389	136.871	16.216	3.485
2007	1.683.571	213.153	22.470	3.935
2008	1.621.350	248.327	24.447	4.230
2009	1.598.882	236.606	27.110	3.260
2010	1.860.385	326.023	46.919	4.675
2009/2010	16,36%	37,79%	73,07%	43,40%

Kaynak : Faktoring Derneği

C-Şirketin Sektördeki Yeri:

Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş. ülkemiz bankacılık sektörünün köklü markası Şekerbank'ın finansal bir iştirakidir. Kurulduğu günden bugüne kontrollü ve sürdürülebilir büyümeyi ilke edinen şirketimiz piyasadaki dalgalanmalara ve artan rekabete rağmen 2011 yılında da başarısını sürdürerek aktif büyüklüğünü %11, karlılığını %203 oranında arttırmıştır.

31.12.2011 tarihi itibarıyla 185.657 bin TL aktif büyüklüğüne erişen şirketin pazar payı aktif toplamına göre %1,26'dır. Şirket 2010 itibarıyla 492.137 bin TL olan işlem hacmini 2011 yılında %32.2 artırarak 650.726 bin TL seviyesine çıkarmıştır.

Gelişmiş ve gelişmekte olan bir çok ülkede işletmelerin önemli bir bölümünü KOBİ'ler oluşturmaktadır. Ekonominin temel taşlarını oluşturan KOBİ'ler üretim, istihdam, ihracat ve oluşturduğu katma değer açısından ekonominin büyümesinde önemli bir rol oynamaktadır. Şirketimiz müşteri portföyünün %97'sini KOBİ'ler oluşturmakta olup, KOBİ'lere 2011 yılında 630 Milyon TL, 2012 Haziran ayına kadar ise 286 Milyon TL kaynak sağlanmıştır.

Şirketimiz, genişleyen istihbarat ağıyla birlikte, her sektörde işlem yaparak ve daha fazla müşteriye ulaşarak önceki yıllarda olduğu gibi, verimlilik bazlı bir çalışma ile birlikte, büyüyen Türkiye ekonomisine destek olmaya devam etmeyi hedeflemektedir.

D-Şirketin Finansal Durumu ve Gelişimi:

Şirketin kuruluşundan itibaren yıllar itibarıyla gerçekleştirdiği işlem hacmi (ciro) ve aktif büyüklükleri aşağıda sunulmuştur.

Yıllar	Aktif Büyüklüğü (Bin TL)	İşlem Hacmi (Bin TL)
2000	2.377	4.338
2001	5.245	25.137
2002	6.867	31.626
2003	14.204	59.613
2004	24.332	119.500
2005	44.493	179.166
2006	67.395	246.746
2007	106.594	340.345
2008	113.905	434.350
2009	115.936	374.112
2010	167.059	492.137
2011	185.657	650.726
2012-06	185.489	294.977

Kaynak:Şirket

2010-2011 ve 2012 yarı yıl itibari ile ana bilanço kalemleri aşağıda özet olarak gösterilmektedir. Özkaynak büyümesi istikrarlı bir şekilde sürmektedir.

Ana Bilanço Kalemleri ve İşlem Hacmi	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Factoring İşlem Hacmi	492.137	650.726	294.977
Aktif Toplamı	167.059	185.657	185.489
Net Factoring Alacakları	166.182	184.382	183.635
Kullanılan Krediler	148.362	163.902	143.645
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	0	0	19.066
Özkaynaklar	17.528	19.833	21.109

Seçilmiş finansal rasyolar aşağıdaki gibidir. Brüt kar marjındaki artış, özkaynaklardaki büyümenin sürdürülebilir olduğunu göstermektedir.

Rasyolar (%)	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2012
Cari Oran	109%	109%	109%
Likidite Oranı	109%	109%	109%
Özkaynaklar/Borçlar (Finansman Oranı)	12%	12%	13%
Özkaynak Kar Marjı (Özkaynak Rantabilitesi) (*)	6%	14%	17%

(*) Karşılaştırılabilir olması için yıla tamamlanmıştır.

Kaynak:Şirket

Tahvil İhracı

Şirketimiz halka arz yoluyla talep toplama süresi olarak belirlenen 14-15 Haziran 2012 tarihlerinde, başlangıç vadesi 19.06.2012 olan 20.000.000 TL tutarında 176 gün vadeli iskontolu finansman bonusu ihracı gerçekleştirmiştir.

Finansman Bonusu arzına ait gelen talep ve talebin karşılama bilgileri aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

Yatırımcı Grubu	Talep Eden Kişi	Talep Edilen Nominal	Talep %	Dağıtılan Kişi	Dağıtılan Nominal	Tahsis %	Toplam Dağıtım	Karşılama oranı
Bireysel	584	14.349.954	32,6	583	8.000.000	40	7.601.920	55,75
Kurumsal	22	29.622.516	67,4	21	12.000.000	60	11.402.880	40,51
TOPLAM	606	43.972.470	100,0	604	20.000.000	100	19.004.800	45,48

Anapara ve faizi vade sonunda tek seferde ödenecek değişken faizli finansman bonusu ihracımıza, arz tutarının 2.2 katı fazla talep gelmiştir.

Bireysel yatırımcı tahsisat grubundan 14.349.954.-TL, kurumsal yatırımcı tahsisat grubundan ise 29.622.516.-TL olmak üzere toplam 43.972.470-TL olarak gelen talebin, bireysel yatırımcılarda tahsisat oranı %40, talebi karşılama oranı %55,75 olarak, kurumsal yatırımcılarda tahsisat oranı %60, talebi karşılama oranı %40,51 olarak karşılanmıştır.

Finansman bonusunun ek getirisi %1,20 ve değişken maliyeti %9,66 olarak kesinleşmiş, ihraç fiyatı 95,024 olan 176 günlük bononun yatırımcılara yıllık getirisi %10,86 (bileşik %11,17) olarak belirlenmiştir.

Finansman bonosunun 30.06.2012 tarihi itibari ile finansal tablolarındaki durumu aşağıda sunulmaktadır.

30.06.2012 itibari ile finansman bonosuna ait bilgiler					
(Bin TL)	Para birimi	Vade	Faiz oranı(*)	Nominal Tutar (TL)	Kayıtlı Değer (TL)
TRFSKFHA1219	TL	12.12.2012	%10,86	20.000	19.066
					19.066

(*) Yıllık nominal faiz oranıdır.

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

01.01.2012-30.06.2012 tarihleri arasında herhangi bir anasözleşme değişikliği yapılmamıştır.

Kar Dağıtımı ve Sermaye Artırımı

01.01.2012-30.06.2012 tarihleri arasında sermaye artırımı ve kar dağıtımı yapılmamıştır.

Son hesap döneminden sonraki gelişmeler

Son hesap döneminden sonra Şeker Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek önemli bir gelişme bulunmamaktadır.