



ULUSAL FAKTORİNG

2011 Yılı Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

A. Sunuş

- a. Ulusal Faktoring ve 2011'e Genel Bakış
- b. Önemli Kilometre Taşları

B. Faaliyetler

- a. Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
- b. Genel Müdür'ün Mesajı
- c. Faktoring Sektörü
- d. Ulusal'ın Başlıca Finansal Göstergeleri ve Sektördeki Yeri

C. Kurumsal Yapı

- a. Ortaklık Yapısı
- b. Yönetim Kurulu
- c. Yönetim Kadrosu

D. Finansal Sonuçlar

E. Kurumsal Yönetim

A. SUNUŞ

a. Ulusal Faktoring ve 2011'e Genel Bakış

Ulusal Faktoring A.Ş. ("Ulusal" veya "Şirket"), kurulduğu 1999 yılından bu yana faktoring sektöründeki gelişmeleri yakından izleyerek ve müşteri memnuniyetini ön planda tutarak rakipleri arasında örnek başarılarla imza atmıştır.

Kurumsallaşma çalışmalarına önem veren Ulusal, özellikle sektörde tecrübeli personel alımına ağırlık vermiş ve kısa sürede insan kaynaklarını güçlendirmiştir.

23 Şubat 2006 tarihinde Faktoring Derneği'ne üye olan Ulusal, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından yenilenen faktoring lisansını, 28 Mayıs 2008 tarihinde alarak lisansı yenilenen ilk faktoring şirketlerinden biri olma başarısını göstermiştir.

Aralık 2011'de PineBridgeEurasia Financial Investments S.a.r.l. ("PineBridge") şirketi ile %47 hisse vererek ortak olan Ulusal'ın ödenmiş sermayesi 18,6 mn TL'ye, özkaynağı ise 46,7 mn TL'ye yükseltilmiştir.

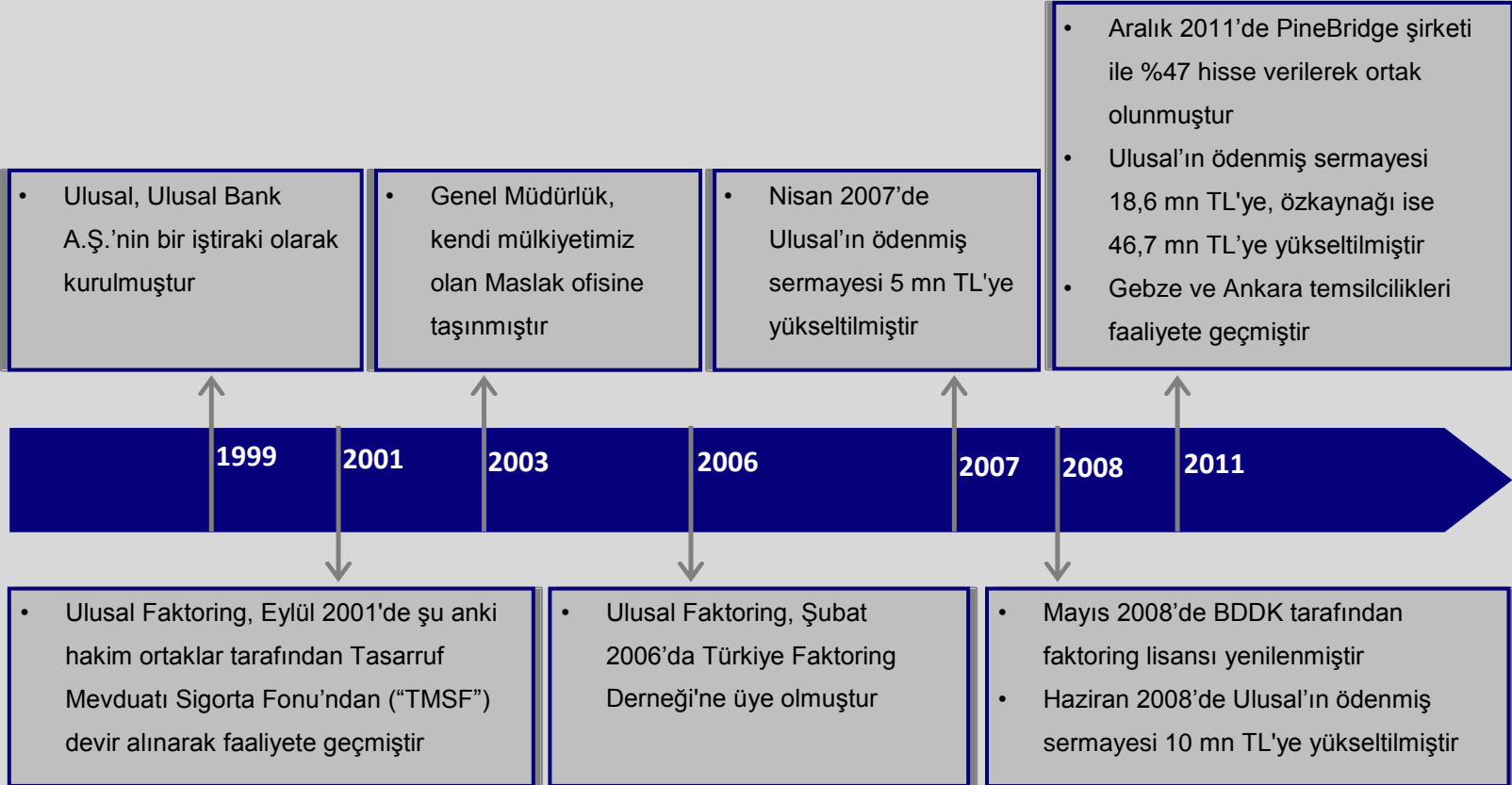
31.12.2011 itibariyle Ulusal, Maslak-İstanbul'da bulunan genel müdürlüğünün yanı sıra Gebze-İstanbul ve Ankara'daki 2 temsilciliği ve 45 personeli ile müşterilerine hizmet vermektedir.

Faktoring Derneği'nin verilerine göre, Ulusal 2011 yılını yurtiçi işlem hacmi açısından tüm banka dışı faktoring şirketleri arasında 10. sırada, tüm faktoring şirketleri arasında ise 23. sırada tamamlamıştır.

2011 yılında 613 mn TL ciroya ulaşan Ulusal, açacağı yeni temsilcilik ve şubeler ve kaliteli personeli sayesinde müşteri memnuniyetini önde tutarak faaliyetlerini sürdürmeyi hedeflemektedir.

A. SUNUŞ

b. Önemli Kilometre Taşları



B. FAALİYETLER

a. Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

Türkiye'de faktoring sektörünün %8 büyüdüğü 2011 yılında, şirketimiz faktoring alacaklarını %47 arttırarak son 5 yıldır süregelen istikrarlı büyümesine devam etmiştir. 2009'da 198 mn TL olan faktoring ciromuz, 2011 yıl sonunda 613 mn TL'ye ulaşırken, 2009'da 462 olan aktif müşteri sayımız da 2011 yılında 756'ya yükselmiştir.

Aralık 2011'de, Amerikan sigorta devi AIG'nin fon yönetim şirketini satın alan Pinebridge ile yapılan ortaklıkla güçlenen şirketimiz, önümüzdeki dönem için hedeflerini yüksek tutmaktadır.

2012 hedefimiz yıl sonunda 1.500 aktif müşteriye ulaşarak, %2 pazar payına sahip olmaktır. Ayrıca şubeleşmeyi de ön planda tutarak, Gebze ve Ankara'da bulunan 2 temsilciliğimize yeni şubeler ekleyerek dağıtım kanalımızı genişletmektir.

Önümüzdeki dönemde de şirket misyonumuz ve çalışma prensiplerimizden ödün vermeden müşterilerimize en iyi hizmeti vererek güvenilir iş ortakları olmaya devam edeceğiz.

Kurt K. Jolker

Yönetim Kurulu Başkanı

B. FAALİYETLER

b. Genel Müdür'ün Mesajı

Büyümemizi hızlandırma kararı aldığımız 2006 yılından bu yana, şirket misyonumuz, çalışma prensiplerimiz ve granüler risk portföyümüz sayesinde oldukça yol aldık.

2009'da 79 mn TL olan faktoring alacaklarımız, 2011'de 174 mn TL'ye ulaştı. Sektörde deneyimli ve etik değerlerimize uyumlu çalışanlardan oluşan ekibimiz, bu hızlı büyümede en büyük paya sahiptir. Aralık 2011'de, Amerikan sigorta devi AIG'nin fon yönetim şirketini satın alan Pinebridge ile yapılan ortaklık da şirketimize oldukça güç katmıştır.

Bu önemli ortaklık sonrasında, 2012 sonunda yurtiçi alacaklarımızı 310 mn TL'ye çıkarmayı ve sektörde bağımsız faktoring şirketleri arasında ilk 5'e girmeyi planlıyoruz.

Önümüzdeki dönemde de, güçlenerek büyüyen Türk Ekonomisi'ne kaynak yaratmaya ve müşterilerimizin işletme sermayesi ihtiyacının fonlanmasında güvenilir bir çözüm ortağı olmaya devam edeceğiz.

İzak Koenka

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

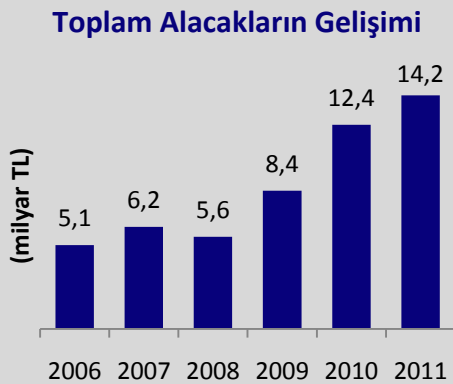
B. FAALİYETLER

c. Türkiye’de Faktoring Sektörü

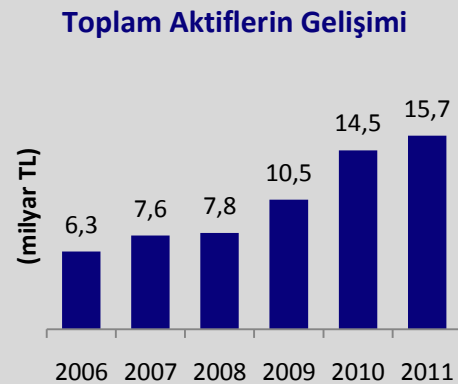
Faktoring, mal veya hizmet satışından doğmuş veya doğacak alacakları temlik olarak satıcı firmaya garanti, tahsilat/alacak yönetimi ve finansman hizmetlerinden en az birinin sunulduğu finansal bir enstrümandır. Faktoring, yapısı gereği KOBİ’lere hizmet veren, yasal ortamı gereği faturalı ticareti özendiren ve finans sektörüne canlılık ve rekabet getiren bir finansman alternatifidir.

Türkiye’de ilk olarak 1988 yılında bankalar tarafından bir banka işlemi olarak uygulamaya konulmuş olan faktoring, 1995’te Faktoring Derneği’nin kurulması ve 2006 yılında gözetim ve denetim yetkisinin BDDK’ya geçmesiyle hızlı bir değişim ve yeniden yapılanma sürecine girmiştir.

Faktoring sektörünün 2006 yılındaki toplam alacakları 5,1 milyar TL, toplam aktifleri ise 6,3 milyar TL iken 2011 yılsonu itibariyle toplam alacakları yıllık ortalama %23’lük bir büyümeyle 14,2 milyar TL’ye, toplam aktifleri ise yıllık ortalama %20’lik bir büyümeyle 15,7 milyar TL’ye ulaşmıştır.



Kaynak: BDDK



Kaynak: BDDK

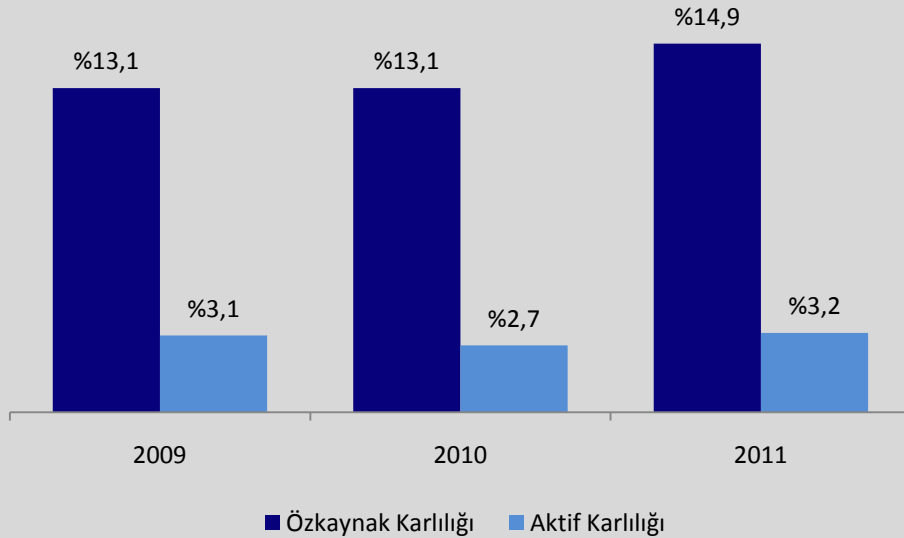
B. FAALİYETLER

c. Türkiye’de Faktoring Sektörü

BDDK tarafından yayınlanan “Finansal Piyasalar Raporu – Aralık 2011”e göre, 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.

Özkaynak ve aktif kârlılığı, 2011 yılında 2009 ve 2010 yıllarından daha yüksek düzeydedir. 2010 yılında faktoring sektörünün özkaynak karlılığı %13,1, aktif kârlılığı ise %2,7 iken, 2011 yılında bu oranlar sırasıyla %14,9 ve %3,2’ye ulaşmıştır.

Özkaynak ve Aktif Karlılığı Gelişimleri



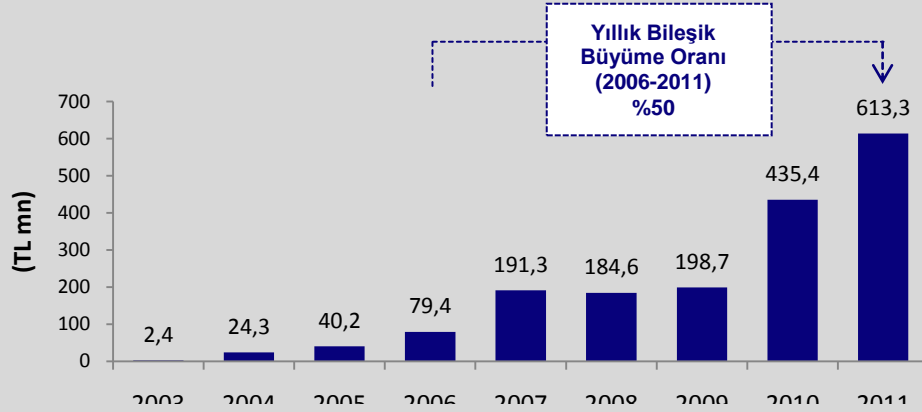
Kaynak: BDDK

B. FAALİYETLER

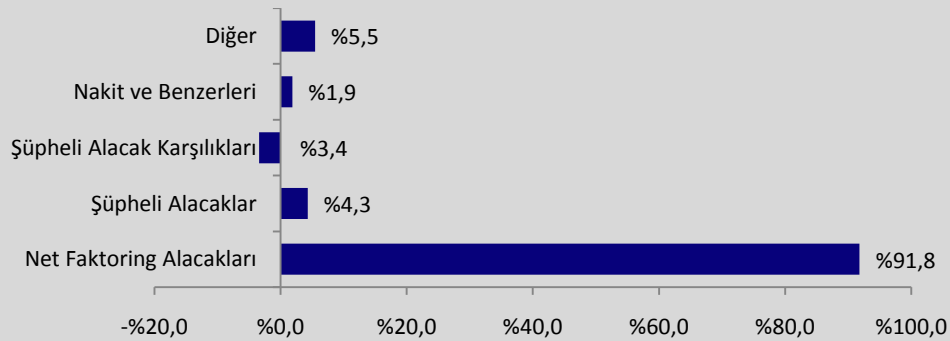
a. Ulusal'ın Başlıca Finansal Göstergeleri ve Sektördeki Yeri

İstikrarlı büyümesine 2011 yılında da devam eden Ulusal'ın işlem hacmi 2006-2011 yılları arasında yıllık ortalama %50 büyüyerek 2011 yılında 613,3 mn TL'ye ulaşmıştır. Ulusal'ın bilanço büyüklüğü 31.12.2011 itibariyle 189,8 mn TL'dir. Bu büyüklüğün 174,2 mn TL'lik kısmını net faktoring alacakları oluştururken, 46,7 mn TL'lik kısmını özkaynaklar oluşturmaktadır. Ulusal'ın bilanço yapısında net faktoring alacakları, aktiflerin %90'ından fazlasını oluşturmaktadır.

İşlem Hacmi Gelişimi



Bilanço Yapısı (2011 Yılısonu)



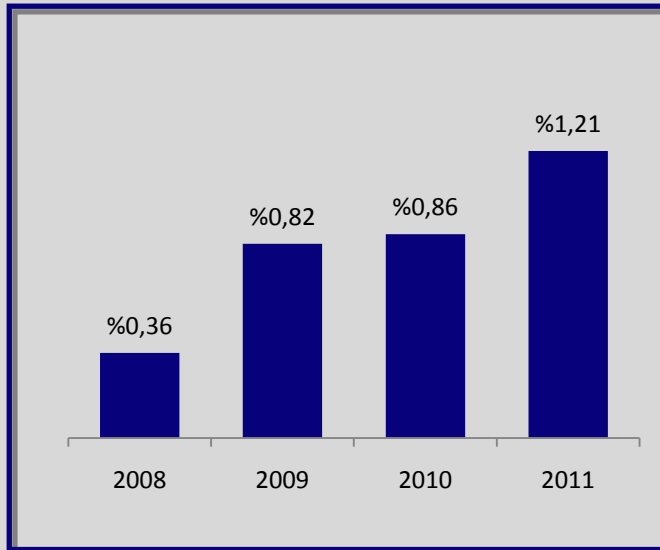
B. FAALİYETLER

a. Ulusal'ın Başlıca Finansal Göstergeleri ve Sektördeki Yeri

Başlıca Finansal Göstergeler

TL mn	2009	2010	2011
Net Faktoring Alacağı	78,6	118,1	174,2
Aktif Büyüklüğü	85,6	125,2	189,8
Özkaynak	14,6	19,7	46,7
Vergi Öncesi Net Kar	1,8	5,0	2,7
Faktoring Ciroosu	198,7	435,4	613,3
Aktif Müşteri Adedi	462	790	756
Çek Adedi	21.803	36.679	39.838
Temsilcilik Sayısı	0	0	2
Personel Sayısı	32	36	45

Ulusal'ın Pazar Payı Gelişimi



C. KURUMSAL YAPI

a. Ortaklık Yapısı

1999 yılında Ulusal Bank A.Ş.'nin bir iştiraki olarak kurulan Ulusal Faktoring, Eylül 2001'de şu anki hakim ortaklar tarafından TMSF'den devir alınarak faaliyete geçmiştir.

Aralık 2011'de PineBridge şirketi ile %47 hisse verilerek ortak olunmasının ardından, Ulusal'ın ödenmiş sermayesi 18,6 mn TL'ye, özkaynağı ise 46,7 mn TL'ye yükseltilmiştir.

2011 yılsonu itibariyle hisselerin %47'sini elinde bulundurarak en büyük hisse sahibi ortak olan PineBridge'i, hisselerin %25'ini elinde bulunduran Izak Koenka ve hisselerin %22'sini elinde bulunduran Kurt K. Jolker takip etmektedir.

31.12.2011 İtibariyle Ortaklık Yapısı	
PineBridge Investment	<i>%46,99</i>
Izak Koenka	<i>%24,74</i>
Kurt K. Jolker	<i>%22,36</i>
Erdal Henri Frayman	<i>%2,95</i>
Murat Bildirici	<i>%2,95</i>
Veysel Domaniç	<i>%0,01</i>

C. KURUMSAL YAPI

b. Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu üyeleri 31.08.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Genel Kurul'unda seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri ile Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Ana Sözleşme'nin 17. maddesinde belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Kurt K. Jolker	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl
İzak Koenka	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	3 Yıl
Murat Bildirici	Üye	3 Yıl
Serkan Elden	Üye	3 Yıl
Okan Altaşlı	Üye	3 Yıl

Denetim Kurulu

Denetim Kurulu üyeleri 31.08.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Genel Kurul'unda seçilmişlerdir. Denetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri ile Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Ana Sözleşme'nin 27. maddesinde belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Unvanı
Erdal Henri Frayman	Denetçi
Belma Sezer	Denetçi

C. KURUMSAL YAPI

c. Yönetim Kadrosu

Ulusal'ın üst düzey yöneticileri ve toplam mesleki tecrübeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi
Izak Koenka	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Raif Yıldırım	Krediler, İzleme ve İstihbarattan Sorumlu GMY
Feyza Gülerüz	Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY
Berna B. Öztürk	Finans, Muhasebe ve Operasyondan Sorumlu GMY

Yönetim Kadrosu Özgeçmişleri

Izak Koenka – Genel Müdür

Deneyim

- Ulusal'da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 11 yıl, endüstride 5 yıl

Eğitim

- İstanbul Üniv. (Yüksek Lisans)
- Ege Üniv. (Lisans)

C. KURUMSAL YAPI

c. Yönetim Kadrosu

Ali Raif Yıldırım – Krediler, Denetim ve İstihbarattan Sorumlu GMY

Deneyim

- Faktoringde 13 yıl, bankacılıkta 2 yıl
- Ulusal'da 5 yıl

Eğitim

- İstanbul Üniv. (Lisans)

Feyza Güleriyüz – Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY

Deneyim

- Faktoringde 17 yıl
- Ulusal'da 6 yıl

Eğitim

- Koç Üniv. (Yüksek Lisans)
- Mimar Sinan Üniv. (Lisans)

Berna B. Öztürk – Finans, Muhasebe ve Operasyondan Sorumlu GMY

Deneyim

- Bankacılıkta 23 yıl
- Ulusal'da 1 yıl

Eğitim

- ODTÜ (Lisans)

D. FİNANSAL SONUÇLAR

Bağımsız Denetim Raporu

E. KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu

İnsan Kaynakları

Ulusal'ın benimsediği insan kaynakları politikasının esasları aşağıda belirtilmiştir:

- Görev tanımları ve dağılımları ile performans kriterleri şirket yönetimi tarafından belirlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.
- İşe alımda eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiş ve işe alım kriterleri unvan bazında yazılı olarak belirlenmiş olup, uygulamada bu kriterlere uyulmaktadır.
- Eğitim, tayin ve terfi kararlarında, mümkün olduğunca objektif verilerin kullanılmasına ve Şirket menfaatlerinin göz önünde bulundurulmasına özen gösterilmektedir.
- Çalışanlarımızın bilgi ve becerilerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılmaktadır.
- Çalışanlarımız için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanmış olup, bu koşulların sosyal ve teknolojik ihtiyaca bağlı olarak iyileştirilmesine yönelik çalışmalar yapılmaktadır.
- Çalışanlarımızın eğitimine, kişisel ve performans gelişimine katkıda bulunmak amacıyla; çalışanların şirket içi ve dışında düzenlenen eğitim, kurs, panel ve ihtiyaç duyulan benzeri organizasyonlara katılımları yıllık bir eğitim planı çerçevesinde düzenli olarak sağlanmaktadır.

E. KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu

- Çalışanlarımız ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanlarımızı ilgilendiren gelişmeler çalışanlarımıza bildirilmektedir.

Kurumsal Yapı

Kurumsal bir şirket olmanın bilinç ve sorumluluğunu hiçbir zaman kaybetmeyen Ulusal Factoring, istikrarlı büyümesine devam etmekte ve güçlenen kurumsal yapısını korumaktadır.

Her yıl uluslararası bağımsız bir denetim şirketi tarafından denetlenen Ulusal, şeffaflığı ön planda tutmakta, BDDK'nın da tavsiyesi doğrultusunda bilançolarını her yıl düzenli olarak kamuoyu ile kendi kurumsal internet sitesinde paylaşmaktadır.

Güçlü organizasyon yapısı ve teknolojik altyapısı ile hız ve verimlilik odaklı müşteri hizmetleri yaklaşımından ödün vermeyen Ulusal, bu nitelikleri ile sektörde fark yaratmayı amaçlamaktadır.

Bilgi Teknolojileri

Bilgi gereksinimlerini dış kaynak yoluyla sağlayan Ulusal, finansal yazılım konusunda uzmanlaşmış bir şirket tarafından bir factoring şirketinin güncel ihtiyaçlarını karşılayacak şekilde hazırlanan Facto 2000 adlı bir yazılım kullanmaktadır. Ayrıca Ulusal'ın olağandışı durumlara hazırlıklı olmak için Ankara'da bir afet merkezi bulunmaktadır.