

ZORLU FAKTORİNG

01.01.2019-30.06.2019
FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1. Faaliyet Raporuna ait Genel Bilgiler
 - 1.1. Genel Bilgiler
 - 1.2. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı
 - 1.3. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler
 - 1.4. Şirket Pay Sahiplerinin İmtiyazlı Pay Hakları ve Oy Hakları
 - 1.5. Şirket Organizasyonu ve Personel Sayısı
 - 1.6. Şirket Yönetim Kurulu Üst Düzey Yöneticileri ile İlgili Bilgiler
 - 1.7. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler
 - 1.8. Genel Kurul İzni Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetler
2. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
 - 2.1. Sağlanan Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları
 - 2.2. Sağlanan Diğer Menfaatlerin Toplam Tutarları
3. Şirket Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
 - 4.1. Sektördeki Gelişmeler – Şirketin Sektör İçindeki Konumu
 - 4.2. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Yatırımlar
 - 4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri ile Yönetim Kurulu’nun Görüşü
 - 4.4. Şirketin İştirakleri ve Pay Oranları
 - 4.5. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgi
 - 4.6. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Özel ve Kamu Denetimleri
 - 4.7. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Hakkında Bilgi
 - 4.8. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar
 - 4.9. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler
 - 4.10. Yıl İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları
 - 4.11. Şirketin Yıl İçerisinde Yapmış Olduğu Bağış Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projesi Kapsamındaki Harcamalar
 - 4.12. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağlı Diğer Şirketlerden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemler
 - 4.13. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağlı Diğer Şirketlerden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemlerden Dolayı Şirketin Zarara Uğratılıp Uğratılmadığı
 - 4.14. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı
5. Şirketin Finansal Durumu
 - 5.1. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu’nun Analizi ve Değerlendirilmesi Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi ve Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu
 - 5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi Karlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı ile Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler
 - 5.3. Şirket Sermayesinin Değerlendirilmesi
 - 5.4. Şirket Finansal Yapısının İyileştirilmesi Amacıyla Düşünülen Önlemler
 - 5.5. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri
6. Şirketin Riskleri Yönetim Kurulu Üyelerinin Değerlendirmesi
 - 6.1. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Riskin Yönetimi Politikası
 - 6.2. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Risklerinin Erken Saptanması Hakkında Yapılan Çalışmalar
 - 6.3. Şirket Faaliyetlerine İlişkin İleriye Dönük Riskler
7. Diğer Hususlar

1. Faaliyet Raporuna ait Genel Bilgiler

1.1. Genel Bilgiler

Şirketin Unvanı : Zorlu Faktoring A.Ş.
Hesap Dönemi : 01.01.2019 – 30.06.2019
Sermaye : 49.658.964.00 TL.
Şirket Merkezi : İstanbul
Ticaret Sicil No : 828123
Mersis No : 0999049158200017
Ticaret Sicili Tescil Tarihi : 27.07.2012
B.D.D.K. Faaliyet İzin Kararı: 5024 Sayılı Karar
B.D.D.K. Faaliyet İzin Tarihi: 08.11.2012
Vergi No : 9990491582
Vergi Dairesi : Zincirlikuyu
Adres : Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:199 Levent199 Kat:1
Şişli / İSTANBUL
Telefon : 0 212 317 73 00
Faks : 0 212 317 73 03
E-mail : faktoring@zorlufaktoring.com
KEP Adresi : zorlufaktoring@hs03kep.tr
İnternet Adresi : www.zorlufaktoring.com

Şubeler :

Şirketin şube ağı bulunmamaktadır.

1.2. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Pay Sahipleri	Pay Dağılımı	Pay Yüzdesi
Zorlu Holding A.Ş.	49.187.998.00 TL.	99.0516 %
Zorlu Dış Tic. A.Ş.	1.182.00 TL.	0.0024 %
Ahmet Nazif ZORLU	117.446.00 TL.	0.2365 %
Zeki ZORLU	117.446.00 TL.	0.2365 %
Olgun ZORLU	117.446.00 TL.	0.2365 %
Mehmet Emre ZORLU	117.446.00 TL.	0.2365 %
Toplam	<u>49.658.964.00 TL.</u>	100.00 %

1.3. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

2019 yılının ilk altı ayı içerisinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

1.4. Şirket Pay Sahiplerinin İmtiyazlı Pay Hakları ve Oy Hakları

Şirket sermayesi, her biri 1.00 Türk Lirası itibari değerinde, 49.658.964 adet hisseye bölünmüş ve 49.658.964.00 TL. değerindedir.

<u>Pay Sahipleri</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>İtibari Değeri</u>	<u>Pay Toplamı</u>
Zorlu Holding A.Ş.	49.187.998	1.00 TL.	49.187.998.00 TL.
Zorlu Dış Tic. A.Ş.	1.182	1.00 TL.	1.182.00 TL.
Ahmet Nazif ZORLU	117.446	1.00 TL.	117.446.00 TL.
Zeki ZORLU	117.446	1.00 TL.	117.446.00 TL.
Olgun ZORLU	117.446	1.00 TL.	117.446.00 TL.
Mehmet Emre ZORLU	117.446	1.00 TL.	117.446.00 TL.
Toplam	49.658.964	1.00 TL.	49.658.964.00 TL.

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

1.5. Şirket Organizasyonu ve Personel Sayısı

Şirketimizde, 30.06.2019 tarihi itibarıyla 16 personel çalışmaktadır. Görev ve yetki dağılımı aşağıda belirtilmiştir;

a. Genel Müdür	1
b. Genel Müdür Yardımcısı	1
c. Pazarlama	
➤ Yönetmen	1
➤ Uzman Yardımcısı	1
d. Kredi Ve İstihbarat	
➤ Müdür	1
➤ Yetkili	2
e. Operasyon	
➤ Müdür	1
➤ Yetkili	1
f. Muhasebe	
➤ Müdür	1
➤ Yönetmen	1
g. Fon Yönetimi	
➤ Yönetmen	1
h. İç Kontrol Ve Uyum	
➤ Yönetmen	1
i. Bilgi İşlem	
➤ Uzman	1
j. İdari Kadro	
➤ Yönetici Asistanı	1
➤ Yardımcı Personel	1

İç kontrol ve Münhasıran Uyum Görevlisi. Yönetim Kurulu Üyesi Bekir Cem KÖKSAL'a doğrudan bağlı olarak çalışmaktadır.

24.05.2016 tarih ve 2016/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketimizin iç kontrol faaliyetlerinin yapılması amacıyla Fatih APAYDIN İç Kontrol Görevlisi olarak atanmıştır.

23.08.2016 tarih ve 2016/19 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile "Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklere Uyum Programı Hakkında Yönetmelik" gereğince "Münhasıran Uyum Görevlisi" olarak Fatih APAYDIN'ın atanmasına karar verilmiştir.

1.6. Şirket Yönetim Kurulu Üst Düzey Yöneticileri ile İlgili Bilgiler

16.04.2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, Şirketimiz Yönetim Kurulu, üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen aşağıdaki isimlerden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanı	Ahmet Nazif ZORLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Olgun ZORLU
Yönetim Kurulu Üyesi	Mehmet Emre ZORLU
Yönetim Kurulu Üyesi	Bekir Cem KÖKSAL
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Fikret ÖZDEMİR

Şirketimiz birinci derece imza yetkilileri 16.04.2019 tarih ve 2019/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenmiş olup şirketi temsil ve ilzam şekli aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Sayın Ahmet Nazif ZORLU veya Sayın Olgun ZORLU'dan herhangi birisi şirketi temsil, ilzam edecek ve taahhüt altına sokacak her türlü muamele ve belgelerde şirket unvanı veya şirket unvanını gösteren şirket kaşesi altına atacakları münferit imzaları ile birinci derecede şirketi her konuda ve en geniş manada temsil ve ilzam etmeye yetkilidirler. Sn. Mehmet Emre ZORLU, Sn. Bekir Cem KÖKSAL, Sn. Fikret ÖZDEMİR, Sn. Necmi KAVUŞTURAN ve Sn. Burak İsmail OKAY'dan herhangi ikisi şirketi temsil ilzam edecek ve taahhüt altına sokacak her türlü muamele ve belgelerde, şirket unvanı veya şirket unvanını gösteren şirket kaşesi altına atacakları müşterek imzaları ile birinci derecede şirketi her konuda ve en geniş manada temsil ve ilzam etmeye yetkilidirler.

Şirket üst düzey yöneticilerinden;

"Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı" Cihat Alper KENBER 31.10.2018 tarihi itibarıyla söz konusu görevinden ayrılmıştır. "Mali İşler Ve Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı" Sn. Özkan OKUR 25.02.2019 tarihi itibarıyla "Pazarlama Mali İşler Ve Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı" olarak atanmıştır.

1.7. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirketimizde Toplu İş Sözleşmesi kapsamında çalışan personel yer almamaktadır. Tüm çalışan hak ve menfaatleri 4857 sayılı İş Kanunu'nu kapsamında korunmakta ve gözetilmektedir.

1.8. Genel Kurul İzni Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetler

Şirketimiz Genel Kurulunca Yönetim Kurulu Üyelerine şirketimizle kendileri arasında veya bir başkası adına yaptığı herhangi bir işlem veya izin bulunmamaktadır. Şirketimizin rekabet yasağı kapsamında herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

2. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2.1. Sağlanan Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları

Şirketimizin üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısından oluşmaktadır. 2019 yılının ilk altı ayında üst düzey yöneticilerimize sağlanan mali menfaatlerin toplamı; 594.585 TL.'dir.

2.2. Sağlanan Diğer Menfaatlerin Toplam Tutarları

Şirketimizin üst düzey yöneticilerine sağlanan başka bir menfaat bulunmamaktadır.

3. Şirket Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimiz bünyesinde oluşturulmuş AR-GE kadrosu bulunmamakla birlikte iş geliştirme ve yapılanma konusunda çalışmalar olması durumunda, mevcut şirket prosedür ve iş tanımları güncellenmekte veya yeni yapılanma için prosedür ve iş tanımları hazırlanmaktadır.

4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

4.1. Sektördeki Gelişmeler – Şirketin Sektör İçindeki Konumu

Raporumuzun hazırlandığı tarihte, 2019 yılı ikinci çeyrek sektör verilerinin açıklanmamış olmasından dolayı faktoring sektörü ile Şirketimiz mali verileri 31.03.2019 tarihi itibarıyla karşılaştırılmıştır. Sektör bilgileri için, Finansal Kurumlar Birliği tarafından yayınlanan veriler esas alınmıştır.

31.03.2019 (Milyon TL)	Faktoring Sektörü	Zorlu Faktoring A.Ş.	Zorlu Faktoring A.Ş. Sektör Payı %
Faktoring Alacakları	31.881	352	1.12%
Net Kar	418	7	1.67%
Özkaynaklar	7.059	130	1.84%

Aktif Toplamı	33.548	379	1.13%
NPL tutarı	2.295	21	0.92%
NPL Oranı	7.20%	6.03%	-

4.2. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Yatırımlar

2019 yılı hesap döneminde satın alınan alt yapı ve netleştirilmiş demirbaş maliyetleri ile TFRS 16 kapsamındaki kullanımlara aşağıda yer verilmiştir;

	<u>Dönem İçinde Alınan</u>	<u>30.06.2019 Net Toplam</u>
❖ Bilgisayar Programları	1.888 TL.	63.086 TL.
❖ Demirbaşlar	-	311.790 TL.
❖ Taşıtlar Ve Binalar	-	2.202.840 TL.
Toplam	1.888 TL.	2.577.716 TL.

4.3. İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri ile Yönetim Kurulu'nun Görüşü

İç Kontrol ve Uyum Görevlisi kadrosu, 6361 sayılı “Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’nun” 7. maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuştur. Bununla birlikte 5549 sayılı “Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun’a” dayanılarak hazırlanmış bulunan “Suç Gelirlerinin Aklanmasının Ve Terörün Finansmanın Önlenmesine İlişkin Yükümlülükler Uyum Programı Hakkında Yönetmelik” gereği uyum görevlisi atamaları gerçekleştirilmiştir.

İç Kontrol ve Uyum Bölümü Şirket faaliyetlerinde; operasyonel işlemlerin etkinliği ve verimliliği, mali raporlama sisteminin güvenilirliği ile mevcut yasal düzenlemelere uygun hareket edilmesini denetler. Organizasyon yapısı, yetkilendirme sistemi, şirket içi politikalar ve yazılı prosedürler, insan kaynakları yönetimi, bilgi işlem sistemi, muhasebe sistemi iç kontrol biriminin etki alanlarına girmektedir. İç kontrol çalışmaları ile, para ve mal kaybı, hatalı kararlar alınması, suiistimal ve dolandırıcılıklarla karşı karşıya kalınması, hukuki ve yasal yaptırımlar, gelir kaybı v.b. gibi şirket hedeflerine ulaşılmasına engel teşkil edecek olumsuzlukların bertaraf edilmesi amaçlanmaktadır. İç Kontrol ve Uyum Bölümü tarafından faktoring sektörüne ilişkin mevzuat değişiklikleri takip edilir. Başta “Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörizmin Finansmanı” konusunda olmak üzere yeni mevzuat hakkında Şirket geneline duyuru yapılır. Gerekğinde şirket içi eğitimler düzenlenir. Şirketin tüm birimlerinin faaliyetlerine yönelik yapılan kontrollerde elde edilen tespitler 6 aylık dönemlerde periyodik olarak Yönetim Kurulu’na rapor edilir.

Zorlu Grubu Şirketleri’nde iç denetim fonksiyonu Zorlu Grubu genelinde 2000 yılından beri hizmet veren Zorlu Holding A.Ş. bünyesinde yapılmış İç Denetim Genel Müdürlüğü ile karşılanmaktadır. İç Denetim Genel Müdürlüğü, Uluslararası İç Denetim Standartları’nı temel alarak resmi yönetmelikler ve Üst Yönetim tarafından onaylanan denetim programları çerçevesinde denetimlerini gerçekleştirmekte ve hem denetim sonrası hazırladığı denetim raporları, hem de yıllık olarak hazırladığı faaliyet raporları ile bütün bir yılın denetim sonuçlarını Zorlu Holding Yönetim

Kurulu ile paylaşmaktadır. Zorlu Holding İç Denetim Genel Müdürlüğü, Zorlu Holding iştiraki olması sebebi ile Şirketimizde de periyodik denetim faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

2019 yılında Şirketimizin bağımsız denetiminin gerçekleştirilmesi için Consulta Bağımsız Denetim ve Yeminli Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesine ve ilgili firma ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmasına ilişkin, 10.04.2019 tarih ve 2019/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmıştır. Söz konusu karar, 16.04.2019 tarihli olağan genel kurulda kabul edilmiştir.

4.4. Şirketin İştirakleri ve Pay Oranları

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir iştiraki bulunmamaktadır.

4.5. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgi

Şirketimizin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

4.6. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Özel ve Kamu Denetimleri

21.11.2012 tarih ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu gereğince ve muhasebe hesaplarımızın finansal raporlama standartlarına uygunluğunun incelenmesi amacıyla Consulta Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile 16.04.2019 tarihinde bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmıştır. Denetim süreci 2019 yılı Temmuz ayı içerisinde tamamlanmış olup denetim raporunun 09.08.2019 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması planlanmaktadır.

4.7. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Hakkında Bilgi

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

4.8. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli herhangi bir yaptırım veya ceza bulunmamaktadır.

4.9. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler

Şirketimizin 2019 yılına ait hedefleri ve bütçesi 19.12.2018 tarihli 2018/35 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenmiştir.

(TL.)	<u>2018 Yılı Hedefleri</u>	<u>2018 Yılı Gerçekleşen</u>	<u>2019 Yılı Hedefleri</u>
Plasman	450.000.000	343.914.603	422.500.000
Kar	18.012.397	30.730.217	24.954.796
Özkaynak	92.778.740	123.796.433	148.145.232
Aktif Toplamı	465.109.343	375.782.082	436.355.046

2018 yılında ekonomik konjonktürdeki gelişmelere bağlı olarak yaşanan kredi daralması, 2019 yılında da etkisini devam ettirmekte olup Şirketimizin plasman hacminin de düşmesine neden olmuştur. Faktoring sektörünün kredi büyüklüğü 2019 yılı birinci çeyreğinde, 2018 yılının aynı dönemi baz alındığında %26 daralmıştır.

4.10. Yıl İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

2019 yılının ilk altı aylık dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

4.11. Şirketin Yıl İçerisinde Yapmış Olduğu Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projesi Kapsamındaki Harcamalar

Şirketimizin 2019 yılı içerisinde herhangi bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projesi kapsamında harcama faaliyeti bulunmamaktadır.

4.12. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağlı Diğer Şirketlerinden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemler

Şirketimizin, Zorlu şirketler topluluğunun yönlendirmesi ile topluluk şirketlerinden biri lehine veya aleyhine yapılan hukuki herhangi bir faaliyeti veya işlemi bulunmamaktadır.

4.13. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağlı Diğer Şirketlerinden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemlerden Dolayı Şirketin Zarara Uğratılıp Uğratılmadığı

Şirketimizin, Zorlu şirketler topluluğu yönlendirmesi ile topluluk şirketlerinden biri lehine veya aleyhine yapılan hukuki herhangi bir faaliyeti veya işlemi bulunmamakta olup herhangi bir karşı edim sağlanmamış ve bundan dolayı herhangi bir şekilde şirket zarara uğratılmamıştır.

4.14. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

(TL.)	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>30.06.2018</u>
İhraç edilen menkul kıymetler	150.792.000	191.980.000	222.560.000

25.04.2019 tarih ve 2019/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararına istinaden Şirketimizin toplam tutarı 179.800.000 TL'yi aşmayacak tutarda ve değişik vadelerde tahvil ihraç etmesine karar verilmiştir.

İlgili kara istinaden yapılan başvuru ile SPK'nın. 13.06.2019 tarihli ve 34/783 sayılı kararı ile şirketimize ihraç belgesi verilmiştir. Halen ihraç edilmiş bulunan tahvillere ilişkin detaylar aşağıdadır;

TRSZORF81919 No'lu 20.790.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 25.42'dir. Tahvilin vadesi 21 Ağustos 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 19 Haziran 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 157.562 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF91918 No'lu 7.000.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 26.59'dur. Tahvilin vadesi 30 Eylül 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 10 Haziran 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 102.000 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF71917 No'lu 32.000.000 TL tutarındaki tahvil 15 Ağustos 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 24.51'dir. Tahvilin vadesi 17 Temmuz 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 19 Haziran 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 236.370 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF12010 No'lu 11.002.000 TL tutarındaki tahvil 06 Şubat 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 31.50'dir. Tahvilin vadesi 08 Ocak 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 26 Haziran 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 37.979 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF91915 No'lu 32.500.000 TL tutarındaki tahvil 18 Mart 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 28.00'dir. Tahvilin vadesi 30 Eylül 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 10 Haziran 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 498.630 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORFK1915 No'lu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Nisan 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 29.00'dur. Tahvilin vadesi 12 Kasım 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 25 Haziran 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 139.041 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORFK1923 No'lu 12.500.000 TL tutarındaki tahvil 14 Mayıs 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 29.00'dur. Tahvilin vadesi 27 Kasım 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 11 Haziran 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 188.698 TL olarak hesaplanmıştır.

5. Şirketin Finansal Durumu

5.1. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirilmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi ve Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

2019 yılı finansal tablolarında hedeflenen tutarlar raporun 4.9 maddesinde açıklanmıştır. Bu açıklamalara ek olarak, Kar / Zarar tablosunun incelenmesi neticesinde, 2019 yılının ilk altı ayında; 45.825.012 TL. faaliyet geliri hesaplara kaydedilmiştir. Söz konusu tutar, bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 14'lük bir düşüşü ifade etmektedir.

Finansman maliyetlerimiz ise 2019 yılının ilk altı ayında, 30.160.166 TL. olarak gerçekleşmiş olup bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 9 oranında düşmüştür.

30.06.2019 tarihi itibarıyla brüt kar, 15.664.846 TL. olarak gerçekleşmiştir. Bu tutardan 25.326 TL şüpheli alacak karşılığı ayrılmış ve 4.449.122 TL. faaliyet gideri gerçekleştirilmiştir.

Dönem sonunda oluşan 14.335.488 TL. vergi öncesi kar üzerinden %22 oranında vergi karşılığının da ayrılması ile 11.191.219 TL. net kara ulaşılmıştır. 2019 yılının altı aylık karı, bir önceki yılın aynı dönemine göre % 5 oranında azalmıştır. Ekonomik konjonktüre bağlı olarak, 2019 yılının ilk yarısında, faktoring sektörüne paralel biçimde Şirketimizin de plasman hacmi düşmüş ve bu doğrultuda karlılıkta sınırlı bir düşüş yaşanmıştır.

30.06.2019 tarihi itibarıyla, şüpheli alacak tutarı toplam 17.492.151 TL.'dir. Bu tutarın 13.400.828 TL'lik kısmına yasal karşılık ayrılmıştır. İlgili tarih itibarıyla NPL oranımız 4,9 olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılı içerisinde gerçekleştirilen 20.000.000 TL tutarındaki sermaye artışı ve sağlanan devamlı karlılık ile birlikte mevcut öz kaynağımız 135.150.401 TL.'ye ulaşmıştır. Öz kaynak tutarımız 30.06.2018 tarihine göre %29 artış göstermiştir.

2019 yılsonunda elde edilecek net karın yasal yedekler ayrıldıktan sonra Genel Kurul onayına sunulacak Olağanüstü Kar Yedekleri hesabında takip edilmesi planlanmaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.		
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU		
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)
		CARİ DÖNEM (01/01/2019-30/06/2019)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	45,825,012
FAKTORİNG GELİRLERİ	16	45,825,012
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		45,825,003
1.1.1 İskontolu		400,232
1.1.2 Diğer		45,424,771
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	9
1.2.1 İskontolu		9
1.2.2 Diğer		-
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
KİRALAMA GELİRLERİ		-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	17	(30,160,166)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17	(8,260,525)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	17	(238,545)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	17	(21,644,692)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(16,404)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-
III. BRÜT K/Z (I-II)		15,664,846
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(4,449,122)
4.1 Personel Giderleri		(1,936,950)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(9,636)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1,212,031)
4.5 Diğer		(1,290,504)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		11,215,724
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	3,179,115
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		3,122,740
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlardan		-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-
6.3.4 İtfâ Edilmiş Maliyeti İle Ökölünenlerden		-
6.4 Temettüt Gelirleri		-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
6.6 Türev Finansal İşlemler Kârı		-
6.7 Kambiyo İşlemleri Kârı		4,230
6.8 Diğer		52,144
VII. KARŞILIKLAR	13	(25,326)
7.1 Özel Karşılıklar		(25,326)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-
7.3 Genel Karşılıklar		-
7.4 Diğer		-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(34,025)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		-
8.1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.4 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(34,025)
8.5 Diğer		-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		14,335,488
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR		-
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)		14,335,488
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(3,144,270)
14.1 Cari Vergi Karşılığı	9	(3,157,746)
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	9	13,476
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		11,191,219
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)		-
XXI. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)		11,191,219
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	20	0.23
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.23
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.		
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU		
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASINDA) ÖNCEKİ DÖNEM (01/01/2018-30/06/2018)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	53,468,152
FAKTORİNG GELİRLERİ		53,468,152
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	16	52,757,360
1.1.1 İskontolu		10,508,889
1.1.2 Diğer		42,248,471
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	710,792
1.2.1 İskontolu		637,804
1.2.2 Diğer		72,988
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
KİRALAMA GELİRLERİ		-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	17	(33,278,989)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17	(14,840,313)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kayıtlara Verilen Faizler	17	(18,394,184)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(44,491)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-
III. BRÜT K/Z (I+II)		20,189,163
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(5,345,301)
4.1 Personel Giderleri		(2,582,334)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(35,917)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1,371,064)
4.5 Diğer		(1,355,986)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		14,843,862
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	1,331,465
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		123,644
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1 Alın Satın Amaçlı Finansal Varlıklardan		-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
6.4 Temettü Gelirleri		-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-
6.5.2 Diğer		-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı	19	1,019,169
6.7 Diğer		188,652
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(113,591)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(983,494)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı	19	(983,494)
8.5 Diğer		-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		15,078,243
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		15,078,243
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	9	(3,306,071)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	9	(2,492,315)
13.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)	9	(813,756)
13.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	9	-
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		11,772,172
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-
18.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
18.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-
XX. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XIV+XIX)	20	11,772,172
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	20	0.3840
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.3840
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (30 / 06 / 2019)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	4	7,428,639	5	7,428,644	27,440,143	1,005	27,441,148
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1 Faktoring Alacakları	5	338,532,439	-	338,532,439	342,685,386	-	342,685,386
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		4,700,524	-	4,700,524	6,313,299	-	6,313,299
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		333,831,916	-	333,831,916	336,372,086	-	336,372,087
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar	5	17,492,151	-	17,492,151	14,618,748	-	14,618,749
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		(13,400,828)	-	(13,400,828)	(13,389,533)	-	(13,389,532)
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	2,514,628	-	2,514,628	371,576	-	371,578
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	63,086	-	63,086	81,910	-	81,911
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		101,765	-	101,765	11,264	-	11,265
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	3,025,606	-	3,025,606	3,052,566	-	3,052,567
XII. DİĞER AKTİFLER	6	955,218	-	955,218	909,008	-	909,011
ARA TOPLAM		356,712,705	-	356,712,709	375,781,076	1,005	375,782,082
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI		356,712,705	5	356,712,709	375,781,076	1,005	375,782,082

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

PASİF KALEMLER		Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
			CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
			(30 / 06 / 2019)			(31 / 12 / 2018)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALINAN KREDİLER	10	60,025,861	-	60,025,861	50,262,832	-	50,262,832
II.	FAKTÖRİNG BORÇLARI	5	1,215,737	-	1,215,737	62,069	-	62,069
III.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)		2,289,770	-	2,289,770	-	-	-
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	151,952,280	-	151,952,280	193,542,695	-	193,542,695
4.1	Bonolar		111,602,720	-	111,602,720	106,031,093	-	106,031,093
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		40,349,560	-	40,349,560	87,511,602	-	87,511,602
V.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII.	KARŞILIKLAR	13	2,180,436	-	2,180,436	2,456,893	-	2,456,893
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		122,536	-	122,536	308,582	-	308,582
7.3	Genel Karşılıklar		2,000,000	-	2,000,000	2,000,000	-	2,000,000
7.4	Diğer Karşılıklar		57,900	-	57,900	148,311	-	148,311
VIII.	CARİ VERGİ BORCU	9	1,083,864	-	1,083,864	2,813,107	-	2,813,107
IX.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		2,321,062	-	2,321,062	2,315,595	-	2,315,595
X.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	12	493,299	-	493,299	532,458	-	532,458
	ARA TOPLAM		221,562,308	-	221,562,308	251,985,649	-	251,985,649
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR		135,150,401	-	135,150,401	123,796,433	-	123,796,433
13.1	Ödenmiş Sermaye	14	49,658,964	-	49,658,964	49,658,964	-	49,658,964
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		147,646	-	147,646	(15,105)	-	(15,105)
13.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5	Kâr Yedekleri		74,152,572	-	74,152,572	43,422,357	-	43,422,357
13.5.1	Yasal Yedekler		3,853,077	-	3,853,077	2,316,566	-	2,316,566
13.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3	Olağanüstü Yedekler	14	70,299,495	-	70,299,495	41,105,791	-	41,105,791
13.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6	Kâr veya Zarar		11,191,219	-	11,191,219	30,730,217	-	30,730,217
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		11,191,219	-	11,191,219	30,730,217	-	30,730,217
PASİF TOPLAMI			356,712,709	-	356,712,709	375,782,082	-	375,782,082

5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı ile Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimizin geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki plasmanı gelir oluşturma kapasitesi karlılığı ve borç/özkaynak durumu ile ileriye dönük beklenti ve planlamaları aşağıdaki tabloda detaylı olarak verilmiştir.

(TL.)	<u>2017 Yılı</u>	<u>2018 Yılı</u>	<u>2019 Yılı Bütçe</u>
Plasman	395.074.349	343.914.603	422.500.000
Net Kar	16.488.438	30.730.217	24.954.796
Özkaynak	73.119.830	123.796.433	148.145.232
Aktif Toplamı	410.572.802	375.782.082	436.355.046

5.3. Şirket Sermayesinin Değerlendirilmesi

Sermaye Değişim Tablosu	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
ZORLU HOLDİNG A.Ş.	29.188.326.00	49.187.998.00	49.187.998.00
ZORLU DIŞ TİC. A.Ş.	1.174.00	1.182.00	1.182.00
AHMET NAZİF ZORLU	117.366.00	117.446.00	117.446.00
ZEKİ ZORLU	117.366.00	117.446.00	117.446.00
OLGUN ZORLU	117.366.00	117.446.00	117.446.00
MEHMET EMRE ZORLU	117.366.00	117.446.00	117.446.00
TOPLAM	29.658.964.00	<u>49.658.964.00</u>	<u>49.658.964.00</u>

Factoring şirketlerinin sermayesi. 13.12.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunun “Kuruluş Şartları” başlıklı. 5. Maddesinin 1 numaralı fıkrasının. “e” bendine göre nakden ve her türlü muvazaadan ari olarak ödenmiş sermayenin en az yirmi milyon (20.000.000.00 TL) Türk Lirası olması gerektiğini zorunlu kılmaktadır.

Şirketimiz ödenmiş sermayesi; 49.658.964.00 TL olup 30.06.2019 tarihi itibarıyla öz kaynağımız 135.150.401 TL’dir.

Özkaynak Değişim Tablosu	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Ödenmiş Sermaye	49.658.964	49.658.964	49.658.964
Yasal Yedekler	2.316.566	2.316.566	3.853.077
Olağanüstü Yedekler	41.105.791	41.105.791	70.299.495
Kapsamlı Gelir ve Giderler	51.932	(15.105)	147.646
Dönem Kar veya Zararı	11.772.172	30.730.217	11.191.219
TOPLAM	104.905.425	123.796.433	135.150.401

5.4. Şirket Finansal Yapısının İyileştirilmesi Amacıyla Düşünülen Önlemler

Mevcut kredi faizlerinin yüksek olması sebebiyle alternatif kaynak arayışlarına öncelik verilmektedir. Finansman giderlerinin azaltılması için bankalardan sağlanan kredi faiz maliyetinin azaltılması amacıyla bankalardan daha düşük faizli kredi temin edilmesi çalışmaları ve şirketimizin ihraç ettiği tahvil limitlerinin arttırılmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

Ayrıca şirketimizin genel giderlerinin finansal yapı üzerindeki etkileri sürekli takip edilmekte olup giderlerin şirket bünyesinde tasarruflu ve etkin olarak kullanılmasına özen gösterilmektedir.

Alacakların takip edilmesi ve risk izleme çalışmalarının daha yoğun yapılmasına ilişkin faaliyetler arttırılmış olup ilgili bölümlerin incelemelerinde daha dikkatli olması sağlanmıştır.

30.11.2016 tarihli 2016/25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketin maruz kalabileceği her türlü riskin erken saptanması amacıyla mevcut risk izleme prosedürlerinin yanı sıra “Riskin Erken Saptanması Komitesi” kurulmuş ve çalışma esasları belirlenmiştir. Şirketimizin maruz kalacağı muhtelif risklerin tespit edilmesi ve giderilmesi amacıyla her iki ayda bir ilgili komite raporu yönetim bilgisine sunulmaktadır.

5.5. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Dönem Karı	15.078.243	39.426.845	14.335.488
Ödenecek Vergi Yükümlülüğü (-)	(3.306.071)	(8.696.628)	(3.144.270)
Net Dönem Karı	11.772.172	30.730.217	11.191.219
Geçmiş Dönem Zararı (-)	0	0	0
Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	(588.609)	(1.536.511)	(559.561)
Olağanüstü Yedek Akçe(-)	0	0	0
Dağıtılabilir Net Dönem Karı	11.183.563	29.193.706	10.631.658

2015, 2016, 2017 ve 2018 yılı karları sermayeye ilave edilmemiş olup Genel Kurulumuz kararı ile “Olağanüstü Yedek Akçeler” hesabında takip edilmektedir.

6. Şirketin Riskleri Yönetim Kurulu Üyelerinin Değerlendirmesi

6.1. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Riskin Yönetimi Politikası

Şirket faaliyetleri gerçekleştirilirken yapılan bütün iş ve işlemler yazılı prosedürler çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. Böylece iş süreçlerindeki aksaklıkların işin yapılış şekillerinde standart dışı yaklaşımların ve yetkisiz işlemlerin önüne geçilmektedir. Şirketin faktoring işlemlerinden dolayı oluşabilecek muhtemel kredi risklerine ilişkin olarak Krediler Birimi altında Risk İzleme Servisi kurulmuş olup kredi riski bu birim tarafından analiz ve takip edilmektedir.

Şirketin maruz kalabileceği her türlü riskin erken saptanması amacıyla mevcut risk izleme prosedürlerinin yanı sıra riskin erken saptanmasına ilişkin bir komite kurulmuştur.

6.2. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Risklerinin Erken Saptanması Hakkında Yapılan Çalışmalar

Şirketimizin varlığını gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla 30.12.2016 tarihli ve 2016/28 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 'Riskin Erken Saptanması Komitesi' kurulmuştur.

Bu komite oluşabilecek her türlü riskin erken saptanması amacıyla bir sistem kurmak sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür.

6.3. Şirket Faaliyetlerine İlişkin İleriye Dönük Riskler

Şirketimizin Genel Risk Değerlendirmesi başlıklar halinde aşağıdadır;

- Faktoring Alacakları Riski
- Finansman Riski
- Kur Riski
- Nakit, Çek, Senet, Kıymetli Evrak Riski
- Bilgi İşlem Ve Teknoloji Riski
- Mevzuat Riski
- İç Prosedürlere Uygunsuzluk Riski
- Transfer Fiyatlandırması Riski
- İnsan Kaynakları ve Eğitim Riski

Şirketimiz yukarıda sayılan risklere maruz kalmaktadır. 2019 yılı içerisinde de yukarıda belirtilen risk değerlendirmesinde değişiklik öngörülmemektedir.

7. Diğer Hususlar

2019 yılının ilk altı aylık faaliyet döneminde şirketimizin hâkim ortağı Zorlu Holding A.Ş.'nin yönlendirmesi ile Zorlu Holding A.Ş. ve ona bağlı bir şirket yararına yapılmış herhangi bir hukuki işlem, Zorlu Holding A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

2019 yılının ilk altı aylık faaliyet döneminde, gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasındaki ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.

30.06.2019 tarihinden sonra Şirketimizde, ortaklarımızın, alacaklılarımızın ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir gelişme ve olay beklenmemektedir.