

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Denizbank A.Ş. yurt içinde yerleşiktir. Bununla birlikte Denizbank A.Ş. sermayesinin %100'üne sahip olan Emirates NBD'nin faaliyetlerinin büyük kısmı Birleşik Arap Emirlikleri'nde (BAE) gerçekleşmektedir. Bu anlamda BAE ekonomisindeki gelişmeler Emirates NBD'yi birinci dereceden ilgilendirmektedir. Birleşik Arap Emirlikleri'nin ekonomik zenginliği büyük ölçüde petrol ve doğalgaz üretimi ile ihracatına dayanmaktadır. Sektörün BAE GSYİH içindeki payı yaklaşık %30'dur. Petrol fiyatlarındaki değişiklikler ekonomik gelirini doğrudan etkilemektedir. Buna istinaden, 2008 finansal krizi, en büyük ithalatçı konumundaki Çin'in ekonomisinde görülen yavaşlama, 2014 yılının ikinci yarısından itibaren petrolün uluslararası piyasa fiyatında yaşanan %50'ye varan düşüş ve son olarak COVID-19 krizi son yıllarda BAE ekonomisini olumsuz etkileyen başlıca faktörlerdir. Bunları takiben, ülkenin cari fazlası ve bütçe gelirleri azalmış, ekonomik aktivitesi yavaşlamıştır. BAE, bütçe gelirlerini arttırabilmek için, IMF ile de istişare ederek, 2015 yılından itibaren sıkı mali ve parasal politikalarla bazı tedbirler yürürlüğe koymuştur. Bu tedbirler; akaryakıt desteğine son vermek, kamu kuruluşlarına hibe ve kaynak transferlerini sınırlandırmak, faizleri yükseltmek, kamu harcamalarında tasarrufa gitmek, elektrik ve su tüketim fiyatlarına zam yapmak şeklinde olmuştur. Hükümet, gelir düşünün telafisi amacıyla 2018 yılında %5 oranında KDV'yi de uygulamaya koymuştur.

Ülke ekonomisi 2011-2015 yılları arasında ortalama %5.2 oranında büyümüştür. Ancak 2016-2019 döneminde büyüme hızı düşüş eğilimine girerek ortalama %2.5'e gerilemiştir. Öte yandan, emlak piyasasındaki arz fazlası ve bağlantılı kurumsal borç sıkıntısı nedeniyle ülkenin emlak sektörü durgunluğa girmiştir. Uzun süreli bir emlak kriziyle karşı karşıya kalan BAE'nin pandemi öncesi zayıflayan ekonomisi, Covid-19 etkileri ve OPEC+ anlaşmasının yeniden canlandırılmasının ardından petrol üretiminin düşmesi sebebiyle, 2020 yılında %6.1 daralmıştır. BAE'nin başarılı bir şekilde çeşitlendirdiği sektörler üzerinde salgının olumsuz etkisine bakıldığında; seyahat kısıtlamalarının ülke turizmini ve sosyal mesafe tedbirlerinin iç tüketimi daraltıcı yönde etki yarattığı görülmüştür. Küresel ekonomide yavaşlama ve tedarik zincirlerindeki aksamalar da küresel lojistik ve yeniden işleme merkezi konumundaki BAE'yi olumsuz etkilemiştir. Bununla birlikte pandeminin sağlık alanındaki ve ekonomik etkilerine karşın hızlı önlem alan BAE ekonomisi 2021 yılında iç talep, küresel ticaret ve turizmdeki canlanmaya ilaveten petrol fiyatlarındaki artışla kademeli olarak toparlanmaya başlamıştır. IMF'nin BAE için 2021 ve 2022 için büyüme tahmini sırasıyla %2.2 ve %3 seviyesinde bulunmaktadır.

BAE, yüksek cari işlemler fazlası veren bir ekonomidir. 2020'de düşük petrol fiyatları, küresel ticaretin yavaşlaması ve turizm gelirlerindeki azalış nedeniyle ülkenin cari fazlasının GSYİH'ye oranı %3.1'e gerilemiştir. IMF, petrol fiyatlarındaki yükseliş, küresel ticaret ve turizm gelirlerindeki kademeli toparlanma ile BAE ekonomisinin 2021 ve 2022 yılında sırasıyla GSYİH'nin %9.7 ve %9.4'ü kadar cari fazla verebileceğini

tahmin etmektedir. Ülke 2020 yılında pandemi destekleri, petrol fiyatlarındaki düşüş ve zayıflayan ekonomik faaliyet nedeniyle vergi gelirlerinin azalmasıyla bütçe açığı verirken, IMF ülkenin 2020 yılı bütçe açığını GSYİH'nin %5.6'sı olarak hesaplamaktadır. Bütçe açığının 2021 ve 2022 yılında petrol fiyatlarındaki yükselişin desteğiyle sırasıyla %0.5 ve %0.2'ye gerileyeceği öngörülmektedir. Ülkenin brüt kamu borcunun GSYİH'ye oranı 2021 yılında %37.3 ile gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin oldukça altında bulunmaktadır.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Esas sözleşmenin 8. Maddesine göre: Şirketin işleri ve yönetimi Genel Müdür dahil en az üç üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Esas sözleşmenin 9. Maddesine göre: Yönetim Kurulu üyeleri, en az bir, en çok üç yıl için seçilirler.

- Şirket'in esas sözleşmesinin yukarıda belirtilen 9. maddesine göre, Şirket'in yönetim kurulu en az 3 üyeden oluşması gerekirken Şirket'in 1 Yönetim Kurulu başkanı ve 6 Yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır.
- Şirket'in yönetim kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Derya Kumru	Yönetim Kurulu Başkanı	9.06.2020	3 yıl
Hayri Cansever	Yönetim Kurulu Üyesi	9.06.2020	3 yıl
Selim Efe Teoman	Yönetim Kurulu Üyesi	9.06.2020	3 yıl
Sinan Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	13.04.2021	3 yıl
Murat KULAKSIZ	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	11.10.2021	3 yıl
Mehmet AYDOĞDU	Yönetim Kurulu Üyesi	9.06.2020	3 yıl
Burak KOÇAK	Yönetim Kurulu Üyesi	9.06.2020	3 yıl

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.

Finansal Duran Varlıklar

Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.	17,000,000.00	0,000001 %

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği'nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri	Görevleri	Belgenin Alındığı Tarih
Oktay VERİR	Genel Müdür Yardımcısı	08.12.2016
Oğuz BAĞCI	Müdür	30.06.2015
Evren MENTEŞE	Yönetmen	12.01.2017
Eda AYDIN	Yönetmen	05.07.2019

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Şirket'in Merkezi kayıt kuruluşu A.Ş. (MKK) üyeliği, MKK tarafından 28.02.2013 tarihinde TRDENFA kodu ile borçlanma aracı ihraççısı sıfatıyla tanımlanmıştır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 25.600.000 TL

2.2. Artırım Kaynakları

- Olağanüstü yedekler : 112.000.000 TL

2.3. Artırım Sonrası Sermaye

(Güncel Sermaye Tutarı) : 137.600.000 TL

2.4. Sermayenin

- Tescil Tarihi : 28.03.2012

- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 03.04.2012 ve 8040 NO'LU TTSG

2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine YMM-1244-249/3016-033

İlişkin Mali Müşavir Raporunun Tarihi ve Sayısı : 05.06.2018 Tarih

Şirket'in 2019,2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 16 Esetepe,
Sisli - Şişli, Ticaret Sicil No: 396638 646212
Tic. (0212) 348 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D. 291 014 1668

Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Bankalar	17.853	8.479	29.264
Faktoring Alacakları	1.513.838	2.636.793	3.002.407
Takipteki Faktoring Alacakları	67.779	79.566	86.968
Özel Karşılıklar (-)	52.542	79.566	234.412
Diğer Aktifler	49.964	94.191	75.276
Aktif Toplamı	1.596.892	2.739.463	2.959.503
Alınan Krediler	883.476	2.099.378	2.193.866
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	210.230	106.987	407.128
Diğer Pasifler	63.213	78.573	57.330
Özkaynaklar	439.973	454.525	301.179
Sermaye	137.600	137.600	137.600
Kar Yedekleri	199.156	302.208	166.671
Geçmiş Yıllar Zararı	-	-	49.532
Dönem Net Karı / Zararı	103.217	14.717	46.440
Pasif Toplamı	1.596.892	2.739.463	2.959.503

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Esas Faaliyet Gelirleri	455.487	228.492	338.692
Finansman Giderleri	-292.418	-115.299	-293.637
Esas Faaliyet Gideri	-23.005	-23.227	-36.358
Brüt Faaliyet K/Z	140.064	89.966	8.697
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	-58.384	-151.293	-81.929
Net Diğer Faaliyet Gelir/Gideri	63.028	96.319	144.439
Net Dönem K/Z	103.217	14.717	46.440

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.	01.06.2021	AA-	Yatırım yapılabilir
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.	01.06.2020	AA-	Yatırım yapılabilir

B. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Finansman Bonosu	250,000,000	TL	02.02.2022	11.05.2022	İskontolu, Yıllık Basit %20.25	Nitelikli yatırımcıya satış
Finansman Bonosu	185,000,000	TL	23.02.2022	08.06.2022	İskontolu, Yıllık Basit %17.90	Nitelikli yatırımcıya satış
Finansman Bonosu	75,000,000	TL	25.02.2022	08.06.2022	İskontolu, Yıllık Basit %17.80	Nitelikli yatırımcıya satış
Finansman Bonosu	165,000,000	TL	08.04.2022	29.07.2022	İskontolu, Yıllık Basit %18.30	Nitelikli yatırımcıya satış
	675,000,000					

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Tahvil/Finansman Bonosu	1.000,000,000 TL ve 18.11.2021 tarih 60/1697 sayılı karar	60,000,000	TL

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Factoring alacaklarının finansmanı	%100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Yeni yapılan bu başvuru ile ilgili Sayın Kurulunuzun onayına sunduğumuz ihraç belgesi kapsamında ihraç etmeyi planladığımız borçlanma araçları ile ilgili herhangi bir yetkili kuruluş ile henüz sözleşme imzalanmamıştır.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borçlanma araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya 08/04/2022 tarihinde başvuru yapılmıştır.

08/04/2022	
İhraççı DENİZ FAKTORİNG A.Ş.	
Oktay VERİR Mali İşler Bütçe Raporlama Genel Müdür Yardımcısı	Cem ÖNAL Dijital Faktoring Genel Müdür Yardımcısı
Güyükdere Cad. No: 141 Kat: 16/Esentepe, Şişli/İST. Ticaret Sicil No: 398630-046212 Tel: (0212) 348 92 00 Faks: (0212) 348 93 60 Bilgi Mükellefler V.D.: 291/014/1668 www.denizfactoring.com	