

**HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN**  
**BORCLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU**

**A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER**

**1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER**

- 1.1. Ticaret Unvanı : Deniz Faktoring A.Ş.  
1.2. Merkez Adresi : Büyükdere Caddesi No:141 Kat: 8 Esentepe-Şişli-İstanbul  
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü  
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 398630-346212  
1.5. Faaliyet Konusu : Esas sözleşmenin 3. Maddesinde detaylı olarak izah edildiği üzere faaliyet konusu Faktoring faaliyetlerini yürütmektir. Çalışan sayısı 109 kişidir. Şirket merkezi Büyükdere Caddesi No:141 Kat: 8 Esentepe-Şişli-İstanbul'dadır.

**1.6. Ortaklık Yapısı**

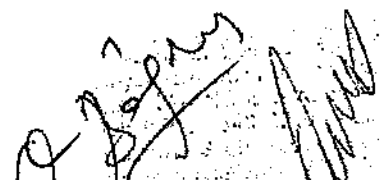
Şirket'in 137.600.000,00 TL olan ödenmiş sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Denizbank A.Ş.	137.599.989,24	99,99%
Diğer	10,76	00,01%
<b>Toplam</b>	<b>137.600.000,00</b>	<b>100,00%</b>

**1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı**

Şirket sermayesinin 99,%'una sahip olan Denizbank A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)
Sberbank of Russia	3.311.211.133,52	99,85%
Diğer	4.888.866,48	0,15%
<b>Toplam</b>	<b>3.316.100.000,00</b>	<b>100%</b>



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

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak Denizbank A.Ş. yurt dışında yerleşik değildir. Bununla birlikte Denizbank A.Ş. sermayesinin %99,85'ine sahip olan Sberbank of Russia'nın faaliyetlerinin çok büyük bir kısmı Rusya'da gerçekleşmektedir. Bu anlamda Rusya ekonomisindeki gelişmeler Sberbank'ı birinci dereceden ilgilendirmektedir. Rusya ekonomisi 2000 – 2013 yılları arasında yıllık ortalama %4.9 seviyesinde bir büyüme performansı sergilemiştir. 2014 yılına gelindiğinde ise jeopolitik gelişmelerin ve petrol fiyatlarının küresel piyasalarda %50'ye yakın düşmesine paralel büyüme oranı %0,7'ye düşmüştür. Petrol fiyatlarının düşük seyri ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle 2015 yılında %2.8 daralan Rus ekonomisinin 2016 yılında da %0.6 daralma yaşadığından sonra 2017 ve 2018 yıllarında ortalama %1.4 büyüme oranıyla tekrar büyümeye geçmesi beklenmektedir (Kaynak: IMF World Economic Outlook).

Dolar endeksindeki güçlenme, petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü gelişmeler ve jeopolitik faktörlerin yarattığı belirsizlikle Rusya'nın para birimi Ruble 2014 yılını Amerikan Doları'na karşı %44, 2015 yılını %20 değer kaybı ile kapamıştır. 2016 yılında petrol fiyatlarındaki toparlama ile beraber %20 değer kazanan Ruble, 2017 yılıbaşından bu yana da %6'nın üzerinde değer kazanmıştır. Rus ekonomisindeki olumsuz gelişmeler 2015 yılında enflasyona olumsuz yansımış, 2013 sonunda %6.5 olan enflasyon 2015 yılsonunda %12.9'a çıkmıştır. Ruble'nin değerlenme sürecine girmesi, enerji fiyatlarındaki düşüşün durmuş olmasının etkisiyle 2016'da enflasyon %5.4 seviyesine gerilemiştir. 2017 yılında da düşüşün devam ederek, %4.4 seviyesine inmesi beklenmektedir (Kaynak: IMF World Economic Outlook).

Enerji ihracatından alınan yoğun destekle birlikte Türkiye'den farklı olarak Rusya, son yıllarda sürekli cari fazla veren bir ülke konumundadır. 2013'te Rusya'nın Dünya Ticaret Örgütüne (DTÖ) üye olmasıyla ekonomiye oranı %1.5'e gerileyen cari fazla, takip eden dönemde bir miktar oynaklık gösterdikten sonra 2016'da %1.7 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2017 – 2019 tarihleri arasında cari fazlının milli gelire oranının ortalama %2.6 seviyesine yükselmesi beklenmektedir (Kaynak: Bloomberg Composite Expectations, ECFC).

Sberbank'ın Rusya dışında faaliyetlerinin en büyük olduğu ülke Türkiye'dir. 2011 yılında BDDK ve Merkez Bankası tarafından alınan makro ihtiyati tedbirlerle, Türk ekonomisi iç talebe dayalı büyüme modelinden ihracata dayalı büyüyen bir ülke modeline geçmeği hedeflenmiştir. Enerji fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle 2016 sonunda cari açığın milli gelire oranı %3.8 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2016 yılında jeopolitik risklerin artması ile iç talepte yaşanan yavaşlama ile 2015'te %6.1 olan yıllık büyüme hızı 2016'da %2.9'a gerilemiştir. Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı olan Avrupa Birliği ekonomisindeki ılımlı toparlanmanın Türkiye ihracatına olumlu yansımaları, kamu harcamalarını artması ile Türkiye ekonomisi 2017'nin ilk çeyreğinde bir önceki senenin aynı dönemine göre %5 büyüme göstermiştir.

Diğer bölgeler: Rusya ve Türkiye'de gerçekleştirdiği işlemlere ilave olarak, Grup BDT ülkelerinde (Ukrayna, Beyaz Rusya, Kazakistan), Orta Avrupa ülkelerinde (Avusturya, Çek Cumhuriyeti, Slovakya, Bosna Hersek, Slovenya, Sırbistan, Arnavutluk, Hırvatistan), İsviçre ve bazı diğer ülkelerde de faaliyetlerde bulunmaktadır. Doğu Avrupa ülkelerinin ekonomileri AB'nin yaşadığı devam eden resesyon nedeniyle olumsuz etkilenmektedir. Buna karşın son dönemde AB ekonomisinde görülen ılımlı toparlanma önümüzdeki yıllarda Doğu Avrupa ülkelerinin ekonomik performansı açısından umut verici olmaktadır. Doğu Avrupa ve BDT ülkeleri ekonomi yönetiminde bu dönemde mali istikrarın desteklenmesi ve enflasyon yönetimine ağırlık vermişlerdir. Şirketimizin dolaylı ana hissedarı Sberbank Türkiye'deki finans ve bankacılık faaliyetlerinin grup içindeki en karlı faaliyetleri olduğunu ve bu faaliyetleri devam ettirecekleri yönünde açıklamalarını sürdürmektedir. Bu açıklamalara paralel olarak 2016 yılında Denizbank 1.500 milyon TL'lik sermaye artışı gerçekleştirmiştir. Bu artışın 750

milyon TL'lik kısmı iç kaynaklardan, 750 milyon TL'lik kısmı nakit olarak ortakları tarafından yapılmıştır.

### 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 yönetim kuruluna 6 üye seçilmiştir.
- 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	13.11.2015	3 yıl
Alpertunga Emecen	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	13.11.2015	3 yıl
Kahraman Günaydın	Yönetim Kurulu Üyesi	13.11.2015	3 yıl
Selim Efe Teoman	Yönetim Kurulu Üyesi	13.11.2015	3 yıl
Cem Demirağ	Yönetim Kurulu Üyesi	13.11.2015	3 yıl
Igor LYSENKO	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2016	3 yıl

### 1.10. Bağlı Ortaklıklar

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.	3.888.287,67	0,000003 %
Deniz Varlık Yönetimi A.Ş.	10.000.000,00	0,00001 %



### 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 Verir	Genel Müdür Yardımcısı	24.01.2014
Oğuz BAĞCI	Müdür	30.06.2015
Hülya AKAY	Müdür	21.10.2015
Evren MENTEŞE	Yönetmen	12.01.2017
Müge Sencer UFUK	Yönetmen	12.01.2017

### 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 Kısmının Tespitine YMM-1244-249/2898-021 Sayı

İlişkin Mali Müşavir Raporunun Tarihi ve Sayısı : 01.06.2017 Tarih



### 3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2014 ve 2015 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetçi Görüşü
31.12.2016	Türkiye Muhasebe Standartları Hükümlerini İçeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.	Solo	Güney Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.	Olumlu
31.12.2015	Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS")	Solo	Güney Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2015 ve 2016 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve 31.03.2017 tarihli finansal durum tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.03.2017
Bankalar	12,808	7,307	15,917
Factoring Alacakları	752,387	1,240,024	1,640,797
Takipteki Factoring Alacakları	153,334	142,314	136,584
Özel Karşılıklar (-)	- 153,334	- 142,314	- 136,584
Diğer Aktifler	35,907	57,011	70,477
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>801,102</b>	<b>1,304,342</b>	<b>1,727,191</b>
Alınan Krediler	533,776	904,634	1,241,240
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	72,383	144,775	217,315
Diğer Pasifler	23,437	20,168	27,215
<b>Özkaynaklar</b>	<b>174,775</b>	<b>189,859</b>	<b>208,060</b>
Sermaye	137,600	137,600	137,600
Kar Yedekleri	73,743	73,743	73,743
Geçmiş Yıllar Zararı	-	- 36,568	- 21,484
Dönem Net Karı / Zararı	- 36,568	15,084	18,201
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>801,102</b>	<b>1,304,342</b>	<b>1,727,191</b>

\*31.03.2017 tarihli mali veriler bağımsız denetimden geçmemiştir

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017
Esas Faaliyet Gelirleri	164.187	164.945	32.567	56.980
Finansman Giderleri	- 109.114	- 101.436	- 19.623	- 41.700
Esas Faaliyet Gideri	- 22.933	- 22.247	- 5.537	- 4.089
<b>Brüt Faaliyet K/Z</b>	<b>32.140</b>	<b>41.262</b>	<b>7.407</b>	<b>11.191</b>
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	- 108.316	- 8.310	- 2.667	-1.506
Net Diğer Faaliyet Gelir/Gideri	71.748	23.394	19.513	19.707
<b>Net Dönem K/Z</b>	<b>- 36.568</b>	<b>15.084</b>	<b>16.846</b>	<b>18.201</b>

#### 4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
KOBİRATE A.Ş.	01.06.2017	A	Yatırım yapılabilir
KOBİRATE A.Ş.	01.06.2016	BBB+	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				
İskontolu Bono	117.000.000	TL	10.10.2017	29.08.2017	İskontolu Yıllık basit faiz 12,80	Nitelikli Yatırımcı Satış
İskontolu Bono	35.000.000	TL	05.05.2017	29.08.2017	İskontolu Yıllık basit faiz 11,25	Nitelikli Yatırımcı Satış
İskontolu Bono	84.000.000	TL	09.06.2017	15.09.2017	İskontolu Yıllık basit faiz 13,75	Nitelikli Yatırımcı Satış
İskontolu Bono	35.000.000	TL	09.10.2017	01.12.2017	İskontolu Yıllık basit faiz 14,00	Nitelikli Yatırımcı Satış

\*Başvuru tarihi itibarıyla tedavülde bulunan söz konusu borçlanma araçları, başvuru tarihinden sonra işbu formun imza tarihi itibarıyla itfa edilmiştir.

## 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	367 milyon TL ve 04.10.2016 tarih 26/841 sayılı karar	4.500.000	TL
Tahvil/Finansman Bonosu	154 milyon TL ve 29.12.2016 tarih 37/1299 sayılı karar	Bulunmamaktadır.	TL

## 3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

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

## 4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Yetkili Kuruluş olarak Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. kullanılacaktır. Yetkili kuruluş ile imzalanan aracılık sözleşmesinin tarihi 14/07/2017'dir. Aracılık türü en iyi gayret aracılığıdır.

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

Borçlanma araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya 03.08.2017 tarihinde başvuru yapılmıştır.

03.08.2017

<b>İhraççı</b> <b>DENİZ FAKTORİNG A.Ş.</b>	
<b>Oğuz BAĞCI</b> Mali İşler Bölüm Müdürü	<b>Oktay VERİR</b> Mali İşler Bütçe Raporlama Genel Müdür Yardımcısı