

ZORLU FAKTORİNG

01.01.2018-30.06.2018
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 Ünvanı : Zorlu Faktoring A.Ş.
Hesap Dönemi : 01.01.2018 – 30.06.2018
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 :

1. İzmir Şubesi

Adres : Adalet Mah. Anadolu Cad. No: 41/091 K:9 Ofis:24 35580 Bayraklı / İZMİR
Telefon : 0232 436 00 87
Faks : 0232 436 00 97
Mersis No: 0999049158200028

2. Antalya Şubesi

Adres : Doğukaya Mah. Termesos Bulv. Gardenyapark 2 Sitesi B Blok No:14
Muratpaşa / ANTALYA
Telefon : 0242 290 89 59
Faks : 0242 290 89 57
Mersis No: 0999049158200039

Şirketin,7 Haziran 2018 tarih ve 2018/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre “Ceyhun Atıf Kansu Cad. No:114 Balgat, Çankaya/Ankara” adresinde kayıtlı **Ankara Şubesi**'nin kapatılmasına karar verilerek, kapanış işlemleri tamamlanmıştır.

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.	1.182,00TL.	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;

21.06.2018 tarihinde, Esas sözleşmemizin “Sermaye ve Paylar” maddesinde değişiklik yapılması amacıyla Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, şirket sermayesi 20.000.000,- TL. nakden artırılarak, 49.658.964,- TL. olmuştur. Olağanüstü Genel Kurul kararı, 22 Haziran 2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü’ne tescil ettirilmiş olup 28 Haziran 2018 tarihli ve 9609 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil ilan edilmiştir.

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.	49.188.998	1,00 TL.	49.188.998,00 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, 30.06.2018 tarihi itibarıyla, 23 personel çalışmaktadır. Görev ve Yetki Dağılımı Aşağıda belirtilmiştir;

a. Genel Müdür,	1
b. Pazarlama,	
➤ Genel Müdür Yardımcısı	1
➤ Müdür	3
➤ Yönetmen	1
➤ Uzman Yardımcısı	1
c. Kredi ve İstihbarat,	
➤ Genel Müdür Yardımcısı	1
➤ Müdür	2
➤ Yönetmen	1
➤ Yetkili	2
d. Operasyon,	
➤ Müdür	1
➤ Yetkili	1
e. Muhasebe,	
➤ Müdür,	1
➤ Yönetmen	1
f. Fon Yönetimi,	
➤ Yönetmen	1
g. İç Kontrol ve Uyum,	
➤ İç Kontrol - Mühürsıran Uyum Görevlisi	1
h. İdari Kadro;	
➤ Yönetici Asıstanı	1
➤ Yardımcı Personel	3

İç kontrol ve Mühürsıran Uyum Görevlisi, Yönetim Kurulu Üyesi Bekir Cem KÖKSAL'a doğrudan bağı olarak çalışmaktadır.

24.05.2016 tarih ve 2016/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketimizin iç kontrol faaliyetlerinin yapılması amacıyla, Fatih Apaydın 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 Yükümlülöklere Uyum Programı Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik")" gereğince, "Mühürsıran Uyum Görevlisi" olarak atanan Göksel İmre'nin yerine; Yönetmelik'in 31. Maddesinde sayılan görevleri yerine getirmek üzere 29. Maddesi kapsamında Fatih Apaydın'ın, idari düzeyde "Mühürsıran Uyum Görevlisi" olarak atanmasına karar verilmiştir.

1.6. Şirket Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ile İlgili Bilgiler;

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 16.05.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda, üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen aşağıdaki isimlerden oluşmaktadır; görev süreleri 16.05.2019 tarihi itibarıyla sona erecektir.

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, 16.05.2016 tarih ve 2016/12 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 ünvanı veya şirket ünvanını 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, Sn. Burak İsmail OKAY'dan herhangi ikisi, şirketi temsil, ilzam edecek ve taahhüt altına sokacak her türlü muamele ve belgelerde, şirket ünvanı veya şirket ünvanını 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;

Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Cihat Alper KENBER 18.08.2014 tarih ve 2014/25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile atanmış olup, halen bu görevine devam etmektedir.

17.08.2012 tarihli ve 2012/3 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmış olan Özkan OKUR 18.08.2014 tarih ve 2014/25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Mali İşler ve Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmış olup halen görevine devam etmektedir.

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 Yardımcılarından oluşmaktadır. 2018 yılının ilk altı aylık döneminde, Üst düzey yöneticilerimize sağlanan mali menfaatlerin toplamı; 919.156,18 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 30.06.2018 tarihli sektör verileri açıklanmadığı için 31.03.2018 tarihi itibarı ile faktoring sektörü ile şirketimizin mali verileri aşağıda karşılaştırılmış olup şirketimizin sektör içinde payı ayrıca belirtilmiştir. Sektör bilgileri, Finansal Kurumlar Birliği tarafından yayınlanan veriler esas alınmıştır.

31.03.2018 (Milyon TL)	Faktoring Sektörü	Zorlu Faktoring A.Ş.	Zorlu Faktoring A.Ş. Sektör Payı %
Faktoring Alacakları	43.047	459	1,07%
Net Kar	360	6	1.67%
Özkaynaklar	6.069	79	1.30%
Aktif Toplamı	43.609	464	1,06%
NPL tutarı	1.587	13	0.82%
NPL Oranı	3.69%	2,83%	-

4.2. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Yatırımlar;

2018 yılı hesap döneminde, satın alınan alt yapı ve netleştirilmiş demirbaş maliyetleri aşağıda verilmiştir;

	<u>Dönem İçinde Alınan</u>	<u>30.06.2018 Net Toplam</u>
❖ Bilgisayar Programları	59.017 TL.	86.551 TL.
❖ Demirbaşlar	471.174 TL.	435.620 TL.
Toplam	530.191 TL.	522.171 TL.

Dönem içerisinde, bilgi işlem alt yapısının geliştirilmesi ve verilerin korunması amacıyla server bilgisayar, lisans, koruma programlarının alımları gerçekleştirilmiştir.

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

İç Kontrol ve Uyum görevlisi kadrosu, 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri” kanununun 7.maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuş ve 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun’a dayanılarak hazırlanmış bulunan “Suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanın önlenmesine ilişkin yükümlülüklerle 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, suistimal 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 “Uyum” kapsamındaki yeni mevzuat hakkında Şirket geneline duyuru yapılır. Gerekğinde şirket içi eğitimler düzenlenir. Şirketin tüm birimlerinin faaliyetlerine yönelik yapılan kontrollerde elde edilen tespitler 3 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 Bölümü ile karşılanmaktadır. İç Denetim Bölümü, Uluslararası İç Denetim Standartları'nı temel alarak, resmi yönetmelikler ve Üst Yönetim tarafından onaylanan denetim programları çerçevesinde denetimlerini gerçekleştirmekte ve hem her denetim sonrası hazırladığı denetim raporları, hem de yıllık olarak hazırladığı faaliyet

raporları ile bütün bir yılın denetim sonuçlarını Zorlu Holding Yönetim Kurulu ile paylaşmaktadır. İç Denetim Bölümü'ne ek olarak 2011 senesi içerisinde oluşturulmuş ve tüm grup şirketlerinde finansal denetim yapmak üzere kurgulanmış Mali Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri de 2012 yılında denetimlerine başlamıştır. 2013 yılı son çeyreğinde ise İç Denetim ile Mali Denetim ve Vergi Denetimi Bölümleri Zorlu Holding Denetim ve İç Kontrol Genel Müdürlüğü çatısı altında toplanmıştır.

İç Denetim faaliyetlerinin amaç, yetki ve sorumlulukları, çalışma şekli ve yapısı, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve şirketlere duyurusu yapılmış "İç Denetim Yönetmeliği" ve "İç Denetim Çalışma İlkeleri" dokümanları tanımlanmıştır.

Risk bazlı hazırlanan; Yönetim Kurulu, tarafından onaylanan yıllık denetim programı çerçevesinde; kaynakların etkin ve verimli kullanılması, yazılı kurallara uygunluk (kanun, yönetmelik, kurum içi politika ve kurallar), bilgilerin doğruluğu, güvenilirliği ve güvenliği konularında denetimler gerçekleştirilmektedir. Her bir denetimin başında gerekli görüldüğü takdirde Şirket Üst Yönetimi ile bir araya gelinerek risk değerlendirilmesi yapılmakta; şirketlerin hedefleri ve bu hedeflerin oluşmasına engel teşkil edebilecek riskler, risk matrisinde etki ve olasılıkları göz önünde bulundurularak konumlandırılmaktadır. Denetim saha çalışması esnasında ise, etki ve olasılığı yüksek olan riskleri yöneten iç kontroller, yapılan testlerle değerlendirilmektedir. Gözlem sonuçları taslak rapor halinde şirket yöneticileri ile paylaşmakta, onların da görüşleri eklenerek Üst Yönetim'e nihai rapor gönderilmektedir. Sonuç olarak; makul güvence ile danışmanlık hizmeti verilmekte aynı zamanda grup sinerjisinden yararlanılarak en iyi uygulama örnekleri önerilmektedir. Nihai raporun yayınlanmasından 1 ay sonra ise alınan aksiyonlar 4T yaklaşımı çerçevesinde (Treat = İyileştirme, Terminate = Sonlandırma, Transfer = Transfer ve Tolerate = Üstlenme) Yönetim Kurulu ile ayrıca paylaşılmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri kapsamında, Şirketin bağımsız denetimin gerçekleştirilmesi amacıyla, Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesine ve bağımsız denetim hizmet sözleşmesinin imzalanmasına ilişkin, 27.03.2018 Tarihli, 2018/7 No'lu Yönetim Kurulu Kararı alınmıştır. İlgili Yönetim Kurulu kararı 30.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurulumuzda 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;

Şirketimize, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (B.D.D.K.) tarafından 10.07.2012 tarihinde kuruluş izni verilmiş olup kuruluşa ilişkin gerekli kurumsal organizasyonun ve altyapının tamamlanmasını müteakip 19.09.2012 - 26.09.2012 tarihleri arasında, B.D.D.K. tarafından görevlendirilmiş bulunan denetim görevlisi tarafından gerekli inceleme ve denetimler yapılmıştır. Bu denetimlerin olumlu neticelenmesi ile şirketimize, 08.11.2012 tarihinde faaliyet izni verilmiştir.

Şirketimizin, 21.11.2012 tarih ve 6361 sayılı Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri kanununda belirtilen koşulları yerine getirmek ve muhasebe hesaplarının, Ulusal Finansal Raporlama Standartlarına uygunluğunun incelenmesi amacıyla, Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. (Grant Thornton) ile 03.04.2018 tarihinde 2018 yılı dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu hazırlanması amacıyla bir denetim sözleşmesi imzalanmıştır.

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 2018 yılına ait hedefleri ve bütçesi, 20.12.2017 tarihli 2017/28 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenmiştir;

(TL.)	<u>2017 Yılı Hedefleri</u>	<u>2017 Yılı Gerçekleşen</u>	<u>2018 Yılı Hedefleri</u>
Plasman	340,000,000	395,074,349	450,000,000
Kar	13,888,602	16,488,438	18,012,397
Özkaynak	70,453,460	73,119,830	92,778,740
Aktif Toplamı	352,528,422	410,572,802	465,109,343

2018 yılı içinde plasmandan kaynaklanabilecek risklerin giderilmesi amacıyla, bütün satışlar detaylı incelemelere devam edilmiş olup bunun sonucu olarak, önceki yıllara oranla, Şüpheli Alacak tutarlarında azalma yaşanmıştır.

Mevcut plasman içinden sorunlu hale gelen bazı alacaklara karşılık ayrılmış ve bankalardan alınan kredilerin, finansman maliyetlerini arttırmasına rağmen hedeflerimizin üzerinde kar sağlanmıştır.

4.10. Yıl İçerisinde Yapılan, Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları,

2018 yılının ilk altı aylık dönemi içerisinde, Şirket sermayesinin 29.658.964,00TL'den 49.658.964,00TL'ye arttırılması amacıyla 21 Haziran 2018 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul gerçekleştirilmiştir. İlgili kurul kararı 22 Haziran 2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş olup 28 Haziran 2018 tarihli ve 9609 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ilan edilmiştir.

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

Şirketimizin 2018 yılının ilk altı aylık dönemi 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 topluluğu yönlendirmesi ile topluluk şirketlerinden biri yararına 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 yararına 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>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.06.2017</u>
İhraç edilen menkul kıymetler	222.560.000	178.000.000	144.000.000

20.06.2017 tarih ve 2017/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararına istinaden Şirket'in toplam tutarı 199.000.000,- TL'yi aşmayacak tutarda ve üç yıla kadar değişik vadelerde tahvil ihraç etmesine karar verilmiştir. İlgili kara istinaden yapılan başvuru ile SPK'nın, 23.08.2017 tarihli ve 32/1105 no'lu kararı ile şirketimize İhraç Belgesi verilmiştir. Halen ihraç edilmiş bulunan Tahvil/Finansman Bonosu detayı aşağıdadır;

TRSZORF91819 nolu 32.500.000 TL tutarındaki tahvil 31 Mart 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,55'tir. Tahvilin vadesi 14 Eylül 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 22 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 160.643 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF71818 nolu 23.700.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,77'dir. Tahvilin vadesi 16 Temmuz 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 18 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 169.624 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF11916 nolu 6.300.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,42'dir. Tahvilin vadesi 28 Ocak 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 18 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 46.440 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORFE1819 nolu 12.500.000 TL tutarındaki tahvil 13 Eylül 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,64'tür. Tahvilin vadesi 10 Ekim 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 20 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 74.107 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF21915 nolu 5.500.000 TL tutarındaki tahvil 13 Eylül 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,29'dur. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 20 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 33.589 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORFE1827 nolu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 20,99'dur. Tahvilin vadesi 30 Ekim 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 11 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 382.375 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF41913 nolu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,64'tür. Tahvilin vadesi 15 Nisan 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 11 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 394.250 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF21912 nolu 27.070.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,90'dır. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 20 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 162.420 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF81919 nolu 20.790.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,55'tir. Tahvilin vadesi 21 Ağustos 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 20 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 128.452 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF31911 nolu 17.200.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 20,47'dir. Tahvilin vadesi 18 Mart 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 11 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 183.241 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF91918 nolu 7.000.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,12'dir. Tahvilin vadesi 30 Eylül 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 11 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 76.950 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;

2018 yılı finansal tablolarında hedeflenen tutarlar, 4.9 maddesinde açıklanmış olup bu açıklamalara ek olarak Kar / Zarar tablosunun incelenmesinde, 2018 yılının ilk altı ayında; 53.468.152 TL. faaliyet geliri hesaplara kaydedilmiştir. Bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık, % 51 artış ifade etmektedir.

Finansman maliyetlerimiz ise 2018 yılının aynı döneminde, 33.278.988 TL. olarak gerçekleştirmiş olup Bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık, % 56 artış ifade etmektedir.

30.06.2018 itibariyle Brüt kar, 20.189.164 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutardan, 5.345.301 TL. faaliyet gideri gerçekleştirilmiş ve 113.591 TL şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Dönem sonunda oluşan, 15.078.243 TL. vergi öncesi kar üzerinden, %22 vergi karşılıklarının da ayrılması ile, 11.772.172 TL. net kara ulaşılmıştır. 2018 yılı altı aylık karı, bir önceki yıla göre %54 artış ifade etmektedir.

01.01.2018 - 30.06.2018 dönemi sonunda, plasman tutarımızın önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık %15 artış göstermesi ve şüpheli alacak karşılığının, bütçelenen tutardan daha az olarak gerçekleşmesiyle, karın artış gösterdiği anlaşılmaktadır.

2018 ilk altı ayı itibariyle, Şüpheli Alacak tutarı toplam; 13.356.289 TL.'sıdır. Bu tutarın tamamına yasal karşılıklar ayrılmıştır. Aynı dönemde NPL oranımız, 2,86 olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılında kullanılan kredilerimizin ve ihraç edilen tahvil miktarının önceki yıla göre daha yüksek olarak gerçekleştiği görülmektedir. Şirket borçlanmasının artmasının en önemli sebebi, plasman artışı olarak gözlenmiş olup 2018 yılı içerisinde SPK'dan alınan İhraç İzin Belgesindeki limitin artması satışları olumlu etkilemiştir. Tahvile ilişkin detay bilgi 4.14 maddesinde detaylı olarak verilmiştir.

Net karın, 11.772.172 TL. olarak gerçekleşmesi ile birlikte mevcut özkaynağımız 104.905.425 TL.'sına ulaşmıştır. Özkaynak tutarımız 2017 yılsonu verilerine göre, % 43 artış göstermiştir.

2018 yılsonunda elde edilecek net karın, yasal yedekler ayrıldıktan sonra, Genel Kurul onayına sunulacak, Olağanüstü Kar Yedekleri hesabında takip edilmesi planlanmaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AIT

KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
		30/06/2018	30/06/2017
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20	53,468,152	35,492,250
FAKTORİNG GELİRLERİ		53,468,152	35,492,250
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	20	52,757,360	34,925,884
1.1.1 İskontolu		10,508,889	5,931,879
1.1.2 Diğer		42,248,471	28,994,005
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	20	710,792	566,366
1.2.1 İskontolu		637,804	302,415
1.2.2 Diğer		72,988	263,951
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 (-)	21	(33,278,988)	(21,289,867)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	21	(14,840,313)	(9,778,928)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	21	(18,394,184)	(11,483,833)
2.5 Diğer Faiz Giderleri	21	(44,491)	(27,106)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I+II)		20,189,164	14,202,383
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(5,345,301)	(4,270,535)
4.1 Personel Giderleri	22	(2,582,334)	(2,420,928)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	22	(35,917)	(35,238)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1,371,064)	(1,085,346)
4.5 Diğer		(1,355,986)	(729,023)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		14,843,863	9,931,848
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23	1,331,465	1,354,010
6.1 Bankalardan Alınan Faizler	23	123,644	190,148
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alın Satım 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 Yatırlardan		-	-
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	23	1,019,169	985,855
6.7 Diğer		188,652	178,007
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	24	(113,591)	(737,844)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(983,494)	(990,991)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer		-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırlardan		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer		-	-
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	23	(983,494)	(990,991)
8.5 Diğer	23	-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		15,078,243	9,557,023
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		15,078,243	9,557,023
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	11	(3,306,071)	(1,919,579)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	11	(2,492,315)	(2,032,066)
13.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)	11	(813,756)	-
13.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	11	-	112,487
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)	25	11,772,172	7,637,444
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 KARI/ZARARI (XIV+XIX)	25	11,772,172	7,637,444
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	25	0,3840	0,2575
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,3840	0,2575
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER		Notlar	TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			30/06/2018			31/12/2017		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	1,992	-	1,992	365	-	365
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	5	22,406,011	872	22,406,883	9,866,171	4,952	9,871,123
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	6	453,721,827	-	453,721,827	395,074,349	-	395,074,349
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		64,624,163	-	64,624,163	102,705,751	-	102,705,751
6.1.1	Yurt İçi		65,874,752	-	65,874,752	107,468,150	-	107,468,150
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(1,250,589)	-	(1,250,589)	(4,762,399)	-	(4,762,399)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		389,097,664	-	389,097,664	292,368,598	-	292,368,598
6.2.1	Yurt İçi		389,097,664	-	389,097,664	292,368,598	-	292,368,598
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	24	-	-	-	-	-	-
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		13,356,289	-	13,356,289	13,361,794	-	13,361,794
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(13,356,289)	-	(13,356,289)	(13,361,794)	-	(13,361,794)
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	435,620	-	435,620	13,978	-	13,978
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	86,551	-	86,551	54,444	-	54,444
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2	Diğer		86,551	-	86,551	54,444	-	54,444
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	7	1,611,254	-	1,611,254	882,341	-	882,341
XIX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	11	10,588	-	10,588	10,588	-	10,588
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	3,323,972	-	3,323,972	4,138,077	-	4,138,077
XXI.	DİĞER AKTİFLER	8	660,148	-	660,148	527,537	-	527,537
	ARA TOPLAM		482,257,963	872	482,258,835	410,567,850	4,952	410,572,802
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		482,257,963	872	482,258,835	410,567,850	4,952	410,572,802

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		30/06/2018			31/12/2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	144,317,602	-	144,317,602	150,799,995	-	150,799,995
III. FAKTORİNG BORÇLARI	6	1,186,634	-	1,186,634	121,927	-	121,927
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	224,372,093	-	224,372,093	179,433,392	-	179,433,392
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		224,372,093	-	224,372,093	179,433,392	-	179,433,392
VI. DİĞER BORÇLAR	14	263,427	-	263,427	136,611	-	136,611
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	1,386,918	-	1,386,918	1,024,538	-	1,024,538
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	2,710,438	-	2,710,438	2,421,675	-	2,421,675
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		350,235	-	350,235	287,036	-	287,036
10.3 Diğer Karşılıklar		2,360,203	-	2,360,203	2,134,639	-	2,134,639
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	17	29,564	-	29,564	57,805	-	57,805
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	11	817,452	-	817,452	1,191,184	-	1,191,184
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	2,269,282	-	2,269,282	2,265,845	-	2,265,845
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		377,353,410	-	377,353,410	337,452,972	-	337,452,972
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DÜRAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR	18	104,905,425	-	104,905,425	73,119,830	-	73,119,830
16.1 Ödenmiş Sermaye	18	49,658,964	-	49,658,964	29,658,964	-	29,658,964
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		51,932	-	51,932	38,509	-	38,509
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	18	43,422,357	-	43,422,357	26,933,919	-	26,933,919
16.5.1 Yasal Yedekler		2,316,566	-	2,316,566	1,492,144	-	1,492,144
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		41,105,791	-	41,105,791	25,441,775	-	25,441,775
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		11,772,172	-	11,772,172	16,488,438	-	16,488,438
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	18	-	-	-	-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	25	11,772,172	-	11,772,172	16,488,438	-	16,488,438
PASİF TOPLAMI		482,258,835	-	482,258,835	410,572,802	-	410,572,802

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>2016 Yılı</u>	<u>2017 Yılı</u>	<u>2018 Yılı Bütçe</u>
Plasman	304,630,891	395,074,349	450,000,000
Net Kar	11,149,638	16,488,438	18,012,397
Özkaynak	56,612,387	73,119,830	92,778,740
Aktif Toplamı	308,411,811	410,572,802	465,109,343

5.3. Şirket sermayesinin değerlendirilmesi;

Sermaye Değişim Tablosu (TL)	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
ZORLU HOLDİNG A.Ş.	29.188.326,00	29.188.326,00	49.188.998,00
ZORLU DIŞ TİC. A.Ş.	1.174,00	1.174,00	1.182,00
AHMET NAZİF ZORLU	117.366,00	117.366,00	117.446,00
ZEKİ ZORLU	117.366,00	117.366,00	117.446,00
OLGUN ZORLU	117.366,00	117.366,00	117.446,00
MEHMET EMRE ZORLU	117.366,00	117.366,00	117.446,00
TOPLAM	29.658.964,00	29.658.964,00	49.658.964,00

Factoring şirketlerinin sermayesi, 13.12.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununun “Kuruluş Şartları” başlıklı, 5. Maddesinin 1 numaralı fıkrasının, “e” bendine göre nakden ve her türlü muvazaadan arı 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 30.06.2018 tarihi itibarıyla öz kaynağımız, 104.905.425,00 TL’dir.

Özkaynak Değişim Tablosu	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Ödenmiş Sermaye	29.658.964	29.658.964	49.658.964
Yasal Yedekler	1.492.144	1.492.144	2.316.566
Olağanüstü Yedekler	25.441.775	25.441.775	41.105.791
Kapsamlı Gelir ve Giderler	34.022	38.509	51.932
Dönem Kar veya Zararı	7.637.444	16.488.438	11.772.172
TOPLAM	64.264.349	73.119.830	104.905.425

5.4. Şirket Finansal Yapısının İyileştirilmesi Amacıyla Düşünülen Önlemler;

Factoring gelirlerinin arttırılması amacıyla, müşteri portföyünün geliştirilmesi ve daha iyi oranlarla işlemler gerçekleştirilmesi amaçlanmaktadır.

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

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.

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	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Dönem Karı	9.557.023	20.424.133	15.078.243
Ödenecek Vergi Yükümlülüğü (-)	(1.919.579)	(3.935.695)	(3.306.071)
Net Dönem Karı	7.637.444	16.488.438	11.772.172
Geçmiş Dönem Zararı (-)	0	0	0
Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	(381.872)	(824.422)	(588.609)
Olağanüstü Yedek Akçe(-)	0	0	0
Dağıtılabilir Net Dönem Karı	7.255.572	15.664.016	11.183.563

2014, 2015, 2016 ve 2017 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. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı oluşabilecek muhtemel kredi risklerine ilişkin olarak, Kredi ve İstihbarat Birimi 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 no'lu 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. 2018 yılı içerisinde de yukarıda belirtilen risk değerlendirmesinde değişiklik öngörülmemektedir.

7. Diğer Hususlar;

2018 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. yada ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

2018 yılının ilk altı aylık faaliyet döneminde gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasında tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.

2018 yılının ilk altı aylık faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirketimizde, ortaklarımızın alacaklılarımızın, ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir gelişme ve olay beklenmemektedir.