HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA 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 46 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%
Toplam	**137.600.000,00**	**100,00%**

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%
Toplam	**3.316.100.000,00**	**100%**

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 8 Esentepe,
Şişli / İST. Ticaret Sicil No: 398630-346212
Tel: (0212) 336 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D.: 291 014 1668
www.denizfactoring.com

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, jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarının küresel piyasalarda %50'ye yakın düşmesi ile iki yıl süren bir resesyona girmiş, ekonomi 2015 yılında %2.5 ve 2016 yılında %0.2 daralma kaydetmiştir. 2017 yılında ise Rusya ekonomisi makroekonomik istikrar, para politikasındaki ölçülü gevşeme, güçlü küresel ekonomik koşullar ve artan petrol fiyatları ile toparlanma sergileyerek %1.5 büyüme kaydetmiştir. Rusya ekonomisinde ılımlı toparlanmanın devam etmesi ve ekonominin 2018-2020 yıllarında yıllık ortalama %1.6 büyümesi beklenmektedir (Kaynak: IMF World Economic Outlook).

Dolar endeksindeki güçlenme, jeopolitik faktörlerin yarattığı belirsizlikler ve petrol fiyatlarındaki gerileme nedeniyle ABD doları karşısında 2014ve 2015 yıllarında toplam %55 değer kaybeden Rusya para birimi ruble, güçlü makroekonomik politika çerçevesi ve petrol fiyatlarındaki toparlanma ile 2016 ve 2017 yıllarında ABD dolarına karşı %28 değer kazanmıştır. Ekonomideki olumsuz gelişmelerin enflasyona yansımasıyla 2015 yılı sonunda %12.9'a yükselen enflasyon da makroekonomik istikrar, rublenin değerlenme sürecine girmesi ve enerji fiyatlarındaki toparlanmanın etkisiyle 2017 yılı sonunda %2.5 ile tarihi düşük seviyeye gerilemiştir.

Toplam ihracatın yaklaşık %60'ını oluşturan petrol ve doğalgaz ihracatının desteğiyle Rusya, cari fazla veren bir ülke konumundadır. 2013'te Rusya'nın Dünya Ticaret Örgütüne (DTÖ) üye olmasıyla bir miktar gerileyen cari fazla, 2013-2017 yıllarını içeren son 5 yıllık dönemde ortalama %2.8 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 – 2020 döneminde cari fazlanın milli gelire oranının %3.9 seviyesine yükselmesi beklenmektedir (Kaynak: IMF World Economic Outlook).

Sberbank'ın Rusya dışında faaliyetlerinin en büyük olduğu ülke Türkiye'dir. Türkiye jeopolitik riskler nedeniyle büyümenin %2.9'e gerilediği 2016 yılının ardından, 2017 yılında mali teşvikler ve güçlü iç talebin etkisiyle %7.4 ile güçlü büyüme performansı sergilemiştir. Diğer yandan 2017 yılı başından itibaren Türk lirasındaki değer kaybı, güçlü ekonomik aktivite ve artan enerji fiyatlarının etkisiyle enflasyon çift haneli seviyelere yükselmiştir. Merkez Bankası, yüksek enflasyon ve kurdaki değer kaybına karşı 2018 yılında ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini 500 baz puan artırarak para politikasını sıkılaştırmıştır. Mali teşviklerin azalması ve parasal sıkılaşma ile Türkiye ekonomisinde büyümenin ılımlı seviyelere gerileyerek 2018-2020 döneminde %4 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir (Kaynak: IMF World Economic Outlook). Altın ihracatındaki artış ve enerji fiyatlarındaki yükseliş sebebiyle Türkiye'nin cari açığının milli gelire oranı 2016 sonunda %3.8'den 2018 ilk çeyrek sonunda %6.5'e yükselmiştir. Türkiye'nin en büyük ihracat pazarı olan AB ekonomisindeki güçlü seyrin Türkiye'nin ihracatına olumlu yansıması, ekonomik aktivitedeki normalleşme ve artan turizm gelirlerinin etkisiyle önümüzdeki dönemde cari açıkta gerileme beklenmektedir.

Sberbank, Rusya ve Türkiye dışında 18 ülkede daha faaliyet göstermektedir. Bunlar arasında BDT ülkeleri (Ukrayna, Beyaz Rusya, Kazakistan), Orta ve Doğu Avrupa ülkeleri (Avusturya, Almanya, Çek Cumhuriyeti, Macaristan, Bosna Hersek, Slovenya, Slovakya, Sırbistan, Hırvatistan) ve İsviçre bulunmaktadır. Gelişmekte olan Avrupa ülkeleri, AB ekonomisindeki toparlanma ile birlikte 2017 yılında yıllık %5.8 ile son 6 yılın en güçlü büyümesini kaydetmiştir.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 8 Esentepe.
Şişli / İST. Ticaret Sicil No: 396530-846212
Tel: (0212) 348 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D.: 284 014 1668
www.denizfaktoring.com

AB ekonomisindeki olumlu seyrin devam etmesiyle gelişmekte olan Avrupa ülkelerinin 2018-2020 döneminde %3.7 büyümesi beklenmektedir (Kaynak: IMF World Economic Outlook).

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 9 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	23.03.2018	3 yıl
Alpertunga Emecen	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	23.03.2018	3 yıl
Kahraman Günaydın	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2018	3 yıl
Selim Efe Teoman	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2018	3 yıl
Cem Demirağ	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2018	3 yıl
Igor LYSENKO	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2018	3 yıl
Murat KULAKSIZ	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2018	3 yıl
Mehmet AYDOĞDU	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2018	3 yıl
Burak KOÇAK	Yönetim Kurulu Üyesi	23.03.2018	3 yıl

1.10. Bağlı Ortaklıklar

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

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 8 Esentepe,
Şişli / İST. Ticaret Sicil No: 398830-346212
Tel: (0212) 348 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D.: 281 014 1668
www.denizfactoring.com

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	**Sermayesi (TL)**	**Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)**
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş	3.888.287,67	0,000003 %

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	08.12.2016
Levent FİDAN	Genel Müdür Yardımcısı	06.01.2017
Oğuz BAĞCI	Müdür	30.06.2015
Özgür İLDENİZ	Müdür	30.03.2017
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 İlişkin Mali Müşavir Raporunun Tarihi ve Sayısı : YMM-1244-249/3016-033 Sayı 01.06.2018 Tarih

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 8 Esentepe,
Şişli / İST. Ticaret Sicil No: 398630-346212
Tel: (0212) 348 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D.: 291 014 1668
www.denizfaktoring.com

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetçi Görüşü
31.12.2017	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
31.12.2016	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

Şirket'in 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve 31.03.2018 tarihli finansal durum tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	**31.12.2016**	**31.12.2017**	**31.03.2018**
Bankalar	7.306	25.302	7.619
Faktoring Alacakları	1.240.023	1.850.346	2.168.266
Takipteki Faktoring Alacakları	142.314	139.059	145.855
Özel Karşılıklar (-)	- 142.314	- 139.059	- 145.855
Diğer Aktifler	57.011	53.745	48.822
Aktif Toplamı	**1.304.340**	**1.929.393**	**2.224.707**
Alınan Krediler	904.634	1.383.036	1.387.386
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	144.775	246.655	507.074
Diğer Pasifler	65.071	47.304	50.545
Özkaynaklar	**189.860**	**252.398**	**279.702**
Sermaye	137.600	137.600	137.600
Kar Yedekleri	73.743	73.743	114.798
Geçmiş Yıllar Zararı	- 36.568	- 21.483	-
Dönem Net Karı / Zararı	15.085	62.538	27.304
Pasif Toplamı	**1.304.340**	**1.929.393**	**2.224.707**

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 8 Esentepe,
Şişli / İST. Ticaret Sicil No: 398680-346212
Tel: (0212) 348 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D.: 291 014 1668
www.denizfaktoring.com

*31.03.2018 tarihli mali veriler bağımsız denetimden geçmemiştir

Gelir Tablosu (Bin TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018
Esas Faaliyet Gelirleri	164.945	271.448	56.980	94.385
Finansman Giderleri	-101.436	-190.507	-41.700	-62.983
Esas Faaliyet Gideri	-22.247	-17.651	-4.089	-5.598
Brüt Faaliyet K/Z	**41.262**	**63.290**	**11.191**	**25.804**
Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar (-)	-8.428	-6.116	-1.506	-6.795
Net Diğer Faaliyet Gelir/Gideri	-14.576	18.072	13.088	15.997
Net Dönem K/Z	**15.084**	**62.538**	**18.201**	**27.304**

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
KOBİRATE A.Ş.	30.04.2018	A+	Yatırım yapılabilir
KOBİRATE A.Ş.	1.06.2017	A	Yatırım yapılabilir
KOBİRATE A.Ş.	1.06.2016	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	93.000.000	TL	23.02.2018	10.08.2018	İskontolu Yıllık basit faiz %14,75	Nitelikli Yatırımcı Satış
İskontolu Bono	154.300.000	TL	16.03.2018	7.09.2018	İskontolu Yıllık basit faiz %14,75	Nitelikli Yatırımcı Satış
İskontolu Bono	22.500.000	TL	16.03.2018	15.03.2019	İskontolu Yıllık basit faiz %15,5	Nitelikli Yatırımcı Satış
İskontolu Bono	100.000.000	TL	11.05.2018	10.08.2018	İskontolu Yıllık basit faiz %15,1	Nitelikli Yatırımcı Satış
İskontolu Bono	43.000.000	TL	11.05.2018	2.11.2018	İskontolu Yıllık basit faiz %15,4	Nitelikli Yatırımcı Satış

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 8 Esentepe,
Şişli / İST. Ticaret Sicil No: 293630-346212
Tel: (0212) 348 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D. 291 014 1668
www.denizfaktoring.com

**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	152 milyon TL ve 23.08.2017 tarih 32/1061 sayılı karar	9.000.000	TL
Tahvil/Finansman Bonosu	367 milyon TL ve 04.10.2016 tarih 26/841 sayılı karar	2.000.000	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 18/06/2018'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 18.06.2018 tarihinde başvuru yapılmıştır.

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat:13 Esentepe,
Şişli / İST. Ticaret Sicil No: 198630-346212
Tel: (0212) 368 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D. 291 014 1668
www.denizfaktoring.com

18.06.2018

İhraççı
DENİZ FAKTORİNG A.Ş.

Özgür İLDENİZ
Risk İzleme ve Takip Bölüm Müdürü

Oktay VERİR
Mali işler Bütçe Raporlama Genel Müdür Yardımcısı

DENİZ FAKTORİNG A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 8 Esentepe,
Şişli / İST. Ticaret Sicil No: 398830-346212
Tel: (0212) 348 92 00 Faks: (0212) 336 33 80
Büyük Mükellefler V.D.: 291 014 1668
www.denizfactoring.com