

ZORLU FAKTORİNG

**01.01.2018-31.12.2018
FAALİYET RAPORU**

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

1) Görüş

Zorlu Faktoring A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Şirket") 01.01.-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01.01.-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 01.03.2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket Yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

-Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
-Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
-Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Halit'tir..

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International

Emre Halit
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 01.03.2019

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 Dağıtım 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 – 31.12.2018
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 :

07.06.2018 tarih ve 2018/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Ankara Şubesi'nin, 31.10.2018 tarih 2018/31 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Antalya Şubesi'nin ve 31.12.2018 tarih 2018/38 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile İzmir Şubesi'nin kapatılmasına ilişkin karar alınmış olup 2018 yılsonu itibarıyla 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;

11.06.2018 tarih ve 2018/16 sayılı Yönetim Kurulu Karar ile Şirket esas sermayesinin 20.000.000,00 TL artırılarak 49.658.964,00 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Artırma konu sermayeyi teşkil eden 20.000.000,00 TL'nin tamamı muvazaadan ari ve nakit olarak pay sahipleri tarafından Şirket'teki sermaye paylarına orantılı olarak 21.06.2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında taahhüt edilmiş olup tamamı ödenmiştir ve genel kurul toplantı tutanağı ticaret sicili tarafından tescil 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.	49.187.998	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, 31.12.2018 tarihi itibarıyla 19 personel çalışmaktadır. Görev ve Yetki Dağılımı Aşağıda belirtilmiştir;

a. Genel Müdür,	1
b. Pazarlama,	
➤ Müdür	1
➤ 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,	
➤ Yönetmen	1
h. Bilgi İşlem	
➤ Uzman	1
i. 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 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 Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik")" gereğince, "Münhasıran 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 "Münhasıran 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 31.10.2018 tarihi itibarıyla söz konusu görevinden ayrılmıştır.

Mali İşler ve Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Özkan OKUR, bu göreve 18.08.2014 tarih ve 2014/25 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile atanmış olup halen göreve 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 yılında, Üst düzey yöneticilerimize sağlanan mali menfaatlerin toplamı; 1.659.758 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

31.12.2018 tarihi itibari ile faktoring sektörü ile şirketimizin mali verileri aşağıda karşılaştırılmış olup şirketimizin sektör içinde payı ayrıca belirtilmiştir. Sektör bilgileri, Finansal Kurumlar Birliği tarafından yayımlanan veriler esas alınmıştır.

31.12.2018 (Milyon TL)	Faktoring Sektörü	Zorlu Faktoring A.Ş.	Zorlu Faktoring A.Ş. Sektör Payı %
Faktoring Alacakları	31.778	344	1,08%
Net Kar	1.306	31	2.37%
Özkaynaklar	6.770	124	1.83%
Aktif Toplamı	34.608	376	1,09%
NPL tutarı	2.096	15	0.72%
NPL Oranı	6.19%	4,25%	-

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>31.12.2018 Net Toplam</u>
❖ Bilgisayar Programları	85.644 TL.	81.911 TL.
❖ Demirbaşlar	471.174 TL.	371.578 TL.
Toplam	556.818 TL.	453.489 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” 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. Gerekliğinde 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 paylaşılmakta, 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.

Şirketin 30.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurul Kararı ile, 2018 yılında Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili hükümleri kapsamında Şirketin bağımsız denetimin gerçekleştirilmesi için **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 ve 2018/7 No’lu Yönetim Kurulu Kararı 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;

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 imzalanmış ve denetim süreci 2019 yılı Şubat ayı içerisinde tamamlanmıştır. Raporun 01.03.2019 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformunda yayımlanması 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 2018 yılına ait hedefleri ve bütçesi, 20.12.2017 tarihli 2017/28 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenmiştir;

(TL.)	<u>2018 Yılı Hedefleri</u>	<u>2018 Yılı Gerçekleşen</u>
Plasman	450,000,000	343,914,603
Kar	18,012,397	30,730,217
Özkaynak	92,778,740	123,796,433
Aktif Toplamı	465,109,343	375,789,475

Ekonomik konjonktüre bağı olarak faktoring sektörünün kredi büyüklüğü 2018 yılsonunda bir önceki yıla göre % 24 oranında azalmıştır. Şirketimizin kredi hacmi de benzer bir biçimde, özellikle yılın ikinci yarısında daralmış, yıl sonu plasman hedefinin gerisinde kalmıştır. Diğer taraftan faiz oranlarındaki hızlı yükseliş, Şirketimiz net faiz marjının artmasına neden olmuş, bu doğrultuda karlılık noktasında bütçe hedefimizin üzerine çıkılabilmektedir.

4.10. Yıl İçerisinde Yapılan, Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları,

21.06.2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket sermayesinin nakit olarak 20.000.000,00 TL arttırılarak 49.658.964,00 TL'ye çıkarılmasına ilişkin karar alınmıştır.

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

Şirketimizin 2018 yılı içerisinde herhangi bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projesi kapsamında harcama faaliyeti bulunmamaktadır.

4.12. Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Hâkim Şirket ve Bağı 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 Bağı 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>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
İhraç edilen menkul kıymetler	191.680.000	178.000.000

11.07.2018 tarih ve 2018/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararına istinaden Şirket'in toplam tutarı 315.000.000,- TL'yi aşmayacak tutarda ve üç yıla kadar değişik vadelerde tahvil ihraç etmesine karar verilmiştir. İlgili kara istinaden yapılan başvuru ile SPK'nın, 13.09.2018 tarihli ve 42/1021 no'lu kararı ile şirketimize ihraç belgesi verilmiştir. Halen ihraç edilmiş bulunan tahvillere ilişkin detaylar aşağıdadır;

TRSZORF11916 No'lu 6.300.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 23,33'dür. Tahvilin vadesi 28 Ocak 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 31 Aralık 2018 tarihinde yapılmıştır.

TRSZORF21915 No'lu 5.500.000 TL tutarındaki tahvil 13 Eylül 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 25,94'dür. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 5 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 90.907 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF41913 No'lu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 23,99'dür. Tahvilin vadesi 15 Nisan 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 24 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 161.875 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF21912 No'lu 27.070.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 25,42'dir. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 5 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 437.374 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF81919 No'lu 20.790.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 26,07'dir. Tahvilin vadesi 21 Ağustos 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 5 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 345.560 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF31911 No'lu 17.200.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,81'dür. Tahvilin vadesi 18 Mart 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 24 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 75.680 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF91918 No'lu 7.000.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 23,46'dır. Tahvilin vadesi 30 Eylül 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 24 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 31.675 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF71917 No'lu 32.000.000 TL tutarındaki tahvil 15 Ağustos 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 25,29'dür. Tahvilin vadesi 17 Temmuz 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 05 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 514.057 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF11913 No'lu 32.120.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 31'dir. Tahvilin vadesi 28 Ocak 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 25 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 162,659 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF51919 No'lu 9.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 34,00'tür. Tahvilin vadesi 14 Mayıs 2019 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 31 Aralık 2018 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 50.301 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 raporun 4.9 maddesinde açıklanmıştır. 2018 yılında, 119.282.902 TL. faaliyet geliri hesaplara kaydedilmiştir. Söz konusu tutar, bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 55 artışı ifade etmektedir.

Finansman maliyetlerimiz ise 2018 yılında 72.018.454 TL. olarak gerçekleştirmiş olup bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 54'lük bir artışı artış ifade etmektedir.

31.12.2018 itibarıyla brüt karımız 47.264.448 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutardan 181.470 TL şüpheli alacak karşılığı ayrılırken, 10.208.249 TL. Faaliyet gideri gerçekleştirilmiştir.

Dönem sonunda oluşan 39.426.845 TL. vergi öncesi kar üzerinden %22 oranında vergi karşılıklarının da ayrılması ile, 30.730.217 TL. net kara ulaşılmıştır. 2018 yılı karı, bir önceki yıla göre % 86 yükselmiştir. 2018 yılının özellikle ikinci yarısında, faiz oranlarındaki hızlı yükselişin de etkisi ile net faiz marjımızın bütçelenen rakamın ötesinde artması nedeniyle karlılık rakamının da artış gösterdiği anlaşılmaktadır.

2018 yılsonu itibarıyla şüpheli alacak tutarı toplam 14.618.749 TL.'dir. Bu tutarın 13.389.532 TL'lik kısmına yasal karşılık ayrılmıştır. 2018 yılsonu NPL oranımız 4,25 olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılında kredi imkanlarının daralması ile birlikte kullanılan banka kredilerimiz de önceki yıla göre önemli ölçüde azalmıştır. Diğer taraftan, 2018 yılı içerisinde SPK'dan alınan ihraç izin belgesi ile birlikte menkul kıymet ihracına devam edilmiş, buna bağlı olarak ihraç edilen menkul kıymet tutarı sınırlı da olsa artmıştır. Menkul kıymetlerimize ilişkin detaylı bilgiler raporun 4.14 maddesinde verilmiştir.

Net karın, 30.730.217 TL.'ye ulaşması ve yıl içerisinde gerçekleştirilen 20.000.000 TL tutarındaki sermaye artışı ile birlikte mevcut öz kaynağımız 123.796.433 TL.'ye ulaşmıştır. Öz kaynak tutarımız 2017 yılsonu verilerine göre, %69 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.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI	
		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2018
1	BSAS FAALİYET GELİRLERİ (2+9+12)	16	119,282,902
2	FAKTORİNG GELİRLERİ (3+6)		119,282,902
3	A) Faktoring Alacaklarından Alman Faizler (4+5)	16	118,491,839
4	a) İskontolu		13,540,212
5	b) Diğer		104,951,627
6	B) Faktoring Alacaklarından Alman Ücret ve Komisyonlar (7+8)	16	791,063
7	a) İskontolu		688,524
8	b) Diğer		102,539
9	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER (10+11)		-
10	A) Finansman Kredilerinden Alman Faizler		-
11	B) Finansman Kredilerinden Alman Ücret ve Komisyonlar		-
12	KİRALAMA GELİRLERİ (13+14+15)		-
13	A) Finansal Kiralama Gelirleri		-
14	B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
15	C) Kiralama İşlemlerinden Alman Ücret ve Komisyonlar		-
16	FINANSMAN GİDERLERİ (-) (17+...+22)	17	72,018,454
17	A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17	27,503,333
18	B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
19	C) Finansal Kiralama Giderleri		-
20	D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	17	44,515,121
21	E) Diğer Faiz Giderleri		-
22	F) Verilen Ücret ve Komisyonlar		-
23	BRÜT K/Z (1-16)		47,264,448
24	BSAS FAALİYET GİDERLERİ (-) (25+...+29)	18	10,208,249
25	A) Personel Giderleri		5,088,262
26	B) Kademli Tahminatı Karşılığı Gideri		58,847
27	C) Araştırma Geliştirme Giderleri		-
28	D) Genel İşletme Giderleri		2,745,545
29	E) Diğer		2,315,595
30	BRÜT FAALİYET K/Z (23-24)		37,056,199
31	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ (32+33+34+38+39+40+41+42)	19	3,939,877
32	A) Bankalardan Alman Faizler		2,236,863
33	B) Ters Repo İşlemlerinden Alman Faizler		-
34	C) Menkul Değerlerden Alman Faizler (35+36+37)		-
35	a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlardan		-
36	b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-
37	c) İtfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-
38	D) Temettüi Gelirleri		-
39	E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
40	F) Türev Finansal İşlemler Kârı		-
41	G) Kambiyo İşlemleri Kârı		1,433,591
42	H) Diğer		269,423
43	KARŞILIKLAR (44+45+46+47)	13	181,470
44	A) Özel Karşılıklar		181,470
45	B) Beklenen Zarar Karşılıkları		-
46	C) Genel Karşılıklar		-
47	D) Diğer		-
48	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) (49+52+57+58+59)	19	1,387,761
49	A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri (50+51)		-
50	a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		-
51	b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-
52	B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri (52+...+56)		-
53	a) Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
54	b) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
55	c) Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
56	d) İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
57	C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
58	D) Kambiyo İşlemleri Zararı		1,386,103
59	E) Diğer		1,658
60	NET FAALİYET K/Z (30+31-43-48)		39,426,845
61	BİRLEŞME KÂRI		-
62	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR		-
63	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
64	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (60+61+62+63)		39,426,845
65	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (66+67-68)	9	8,696,628
66	A) Cari Vergi Karşılığı	9	7,546,246
67	B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)	9	1,150,382
68	C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
69	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (64+65)		30,730,217
70	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER (71+72+73)		-
71	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
72	B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-
73	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
74	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) (75+76+77)		-
75	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
76	B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
77	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
78	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (70+74)		-
79	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (80+81-82)		-
80	A) Cari Vergi Karşılığı		-
81	B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
82	C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
83	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (78+79)		-
84	NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (69+83)	20	30,730,217
85	A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	20	0.76
86	B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.00
87	SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-
88	A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
89	B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	TÜRK LİRASI
			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2017
I.	BSAS FAALİYET GELİRLERİ	16	77,097,828
	FAKTORİNG GELİRLERİ		77,097,828
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	16	75,988,998
1.1.1	İskontolu		14,519,086
1.1.2	Diğer		61,469,912
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	1,108,830
1.2.1	İskontolu		794,695
1.2.2	Diğer		314,135
	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	(46,693,981)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17	(22,247,319)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	17	(24,446,662)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-
III.	BRÜT K/Z (I+II)		30,403,847
IV.	BSAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(8,651,814)
4.1	Personel Giderleri		(4,509,154)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(67,926)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(2,287,944)
4.5	Diğer		(1,786,790)
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		21,752,033
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	2,533,929
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		324,126
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1	Alım 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 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		1,696,688
6.7	Diğer		513,115
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	13	(2,157,753)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(1,704,076)
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 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		-
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		(1,704,076)
8.5	Diğer		-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		20,424,133
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN		-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		20,424,133
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (€)	9	(3,935,695)
13.1	Cari Vergi Karşılığı	9	(4,388,829)
13.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
13.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		453,134
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII+XIII)		16,488,438
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	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
18.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII+XVIII)		-
XX.	NET DÖNEM KAR/ZARARI (XIV+XIX)	20	16,488,438
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	20	0.5559
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.5559
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

AKTİF KALEMLER	TÜRK LİRASI			
	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam
1 FİNANSAL VARLIKLAR (NET)		27.440.143	1.005	27.441.148
2 A) Nakit ve Nakit Benzerleri	4	27.440.143	1.005	27.441.148
3 B) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
4 C) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
5 D) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-	-
6 E) Türev Finansal Varlıklar		-	-	-
7 F) Takipteki Finansal Varlıklar		-	-	-
8 G) Özel Karşılıklar / Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
9 KREDİLER (NET)		343.914.603	-	343.914.603
10 A) Faktoring Alacakları (11+12)		342.685.386	-	342.685.386
11 a) İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	5	6.313.299	-	6.313.299
12 b) Diğer Faktoring Alacakları	5	336.372.087	-	336.372.087
13 B) Finansman Kredileri (14+15+16)		-	-	-
14 a) Tüketici Kredileri		-	-	-
15 b) Kredi Kartları		-	-	-
16 c) Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
17 C) Kiralama İşlemleri (18+22+23+24)		-	-	-
18 a) Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)		-	-	-
19 i) Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-
20 ii) Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
21 iii) Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
22 b) Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
23 c) Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
24 d) Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar		-	-	-
25 D) Takipteki Alacaklar (Net)	5	1.229.217	-	1.229.217
26 a) Takipteki Faktoring Alacakları		14.618.749	-	14.618.749
27 b) Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
28 c) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
29 d) Özel Karşılıklar (-)		13.389.532	-	13.389.532
30 E) Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
31 ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-
32 A) İştirakler (Net)		-	-	-
33 a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
34 b) Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
35 B) Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-
36 a) Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-
37 b) Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-
38 C) Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-
39 a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
40 b) Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
41 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	371.578	-	371.578
42 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	81.911	-	81.911
43 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)		-	-	-
44 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	9	11.265	-	11.265
45 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	3.052.567	-	3.052.567
46 DİĞER AKTİFLER	6	909.010	-	909.010
47 ARA TOPLAM (1+9+31+41+42+43+44+45+46)		375.781.077	1.005	375.782.082
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE		-	-	-
48 İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) (49+50)		-	-	-
49 A) Satış Amaçlı		-	-	-
50 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
51 AKTİF TOPLAMI (47+48)		375.781.077	1.005	375.782.082

PASİF KALEMLER	TÜRK LİRASI			
	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31 Aralık 2018			
	Notlar	TP	YP	Toplam
52 ALINAN KREDİLER	10	50.262.832	-	50.262.832
53 FAKTÖRİNG BORÇLARI	5	62.069	-	62.069
54 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (NET)		-	-	-
55 A) Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
56 B) Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
57 C) Diğer		-	-	-
58 D) Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
59 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	193.542.695	-	193.542.695
60 A) Bonolar		106.031.093	-	106.031.093
61 B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
62 C) Tahviller		87.511.602	-	87.511.602
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
63 TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	15	-	-	-
64 KARŞILIKLAR (66+67+68+69)	13	2.456.893	-	2.456.893
66 A) Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
67 B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		308.582	-	308.582
68 C) Genel Karşılıklar		2.000.000	-	2.000.000
69 D) Diğer Karşılıklar		148.311	-	148.311
70 CARİ VERGİ BORCU	9	2.813.107	-	2.813.107
71 ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	9	2.315.595	-	2.315.595
72 SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-
73 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	12	532.458	-	532.458
74 ARA TOPLAM (52+53+54+59+63+64+65+70+71+72+73)		251.985.649	-	251.985.649
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) (76+77)		-	-	-
76 A) Satış Amaçlı		-	-	-
77 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
78 ÖZKAYNAKLAR (79+80+84+85+86+91)		123.796.433	-	123.796.433
79 A) Ödenmiş Sermaye	14	49.658.964	-	49.658.964
80 B) Sermaye Yedekleri (81+82+83)		-	-	-
81 a) Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
82 b) Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
83 c) Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-
C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	14	(15.105)	-	(15.105)
D) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
85 E) Kâr Yedekleri (87+88+89+90)	14	43.422.357	-	43.422.357
87 a) Yasal Yedekler		2.316.566	-	2.316.566
88 b) Statü Yedekleri		-	-	-
89 c) Olağanüstü Yedekler		41.105.791	-	41.105.791
90 d) Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
91 F) Kâr veya Zarar (92+93)	20	30.730.217	-	30.730.217
92 a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-
93 b) Dönem Net Kâr veya Zararı		30.730.217	-	30.730.217
94 PASİF TOPLAMI (74+75+78)		375.782.082	-	375.782.082

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER		Notlar	TÜRK LİRASI		
			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017		
			TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	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	4	9,866,171	4,952	9,871,123
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	5	395,074,349	-	395,074,349
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		102,705,751	-	102,705,751
6.1.1	Yurt İçi		107,468,150	-	107,468,150
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(4,762,399)	-	(4,762,399)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		292,368,598	-	292,368,598
6.2.1	Yurt İçi		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	5	-	-	-
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		13,361,794	-	13,361,794
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(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)	7	13,978	-	13,978
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	54,444	-	54,444
17.1	Şerefiye		-	-	-
17.2	Diğer		54,444	-	54,444
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	6	882,341	-	882,341
XIX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	9	10,588	-	10,588
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	4,138,077	-	4,138,077
XXI.	DİĞER AKTİFLER	6	527,537	-	527,537
	ARA TOPLAM		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		410,567,850	4,952	410,572,802

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2017		
		TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	10	150,799,995	-	150,799,995
III. FAKTORİNG BORÇLARI	5	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)	11	179,433,392	-	179,433,392
5.1 Bonolar		-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
5.3 Tahviller		179,433,392	-	179,433,392
VI. DİĞER BORÇLAR	12	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	12	1,024,538	-	1,024,538
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	13	2,421,675	-	2,421,675
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		287,036	-	287,036
10.3 Diğer Karşılıklar		2,134,639	-	2,134,639
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	12	57,805	-	57,805
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	9	1,191,184	-	1,191,184
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	9	2,265,845	-	2,265,845
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-
ARA TOPLAM		337,452,972	-	337,452,972
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR		73,119,830	-	73,119,830
16.1 Ödenmiş Sermaye	14	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	14	38,509	-	38,509
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	14	26,933,919	-	26,933,919
16.5.1 Yasal Yedekler		1,492,144	-	1,492,144
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		25,441,775	-	25,441,775
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar	20	16,488,438	-	16,488,438
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		16,488,438	-	16,488,438
PASİF TOPLAMI		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>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	2017	2018
ZORLU HOLDİNG A.Ş.	29.188.326,00	49.187.998,00
ZORLU DIŞ TIC. A.Ş.	1.174,00	1.182,00
AHMET NAZİF ZORLU	117.366,00	117.446,00
ZEKİ ZORLU	117.366,00	117.446,00
OLGUN ZORLU	117.366,00	117.446,00
MEHMET EMRE ZORLU	117.366,00	117.446,00
TOPLAM	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 31.12.2018 tarihi itibarıyla öz kaynağımız 123.796.433,00 TL'dir.

Özkaynak Değişim Tablosu	2017	2018
Ödenmiş Sermaye	29.658.964	49.658.964
Yasal Yedekler	1.492.144	2.316.566
Olağanüstü Yedekler	25.441.775	41.105.791
Kapsamlı Gelir ve Giderler	38.509	(15.105)
Dönem Kar veya Zararı	16.488.438	30.730.217
TOPLAM	73.119.830	123.796.433

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 KÂRININDAĞITIMI	2017	2018
Dönem Karı	20.424.133	39.426.845
Ödenecek Vergi Yükümlülüğü (-)	(3.935.695)	(8.696.628)
Net Dönem Karı	16.488.438	30.730.217
Geçmiş Dönem Zararı (-)	0	0
Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	(824.422)	(1.536.511)
Olağanüstü Yedek Akçe(-)	0	0
Dağıtılabilir Net Dönem Karı	15.664.016	29.193.706

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. 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 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. 2019 yılı içerisinde de yukarıda belirtilen risk değerlendirmesinde değişiklik öngörülmektedir.

7. Diğer Hususlar;

2018 yılı 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.

2018 yılı faaliyet döneminde gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasında tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiş olan ticari faaliyetler kapsamında yapılan hizmet ve mal alım işlemlerine ilişkin detaylı bilgiler "**Bağlı Şirket Raporu**" içeriğinde yer almaktadır.

2018 yılı 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.