

# **ZORLU FAKTORİNG**

**01.01.2019-31.12.2019  
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 Şirketlerinden Biri Yararına veya Aleyhine Yapılan Hukuki İşlemler ve Tüm Diğer Önlemler
  - 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
  - 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 Unvanı : Zorlu Faktoring A.Ş.  
Hesap Dönemi : 01.01.2019 – 31.12.2019  
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](mailto:faktoring@zorlufaktoring.com)  
KEP Adresi : [zorlufaktoring@hs03kep.tr](mailto:zorlufaktoring@hs03kep.tr)  
İnternet Adresi : [www.zorlufaktoring.com](http://www.zorlufaktoring.com)

### Subeler :

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 %
<b>Toplam</b>	<b><u>49.658.964.00 TL.</u></b>	<b>100.00 %</b>

### 1.3. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

2019 yılı içerisinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

#### 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.
<b>Toplam</b>	<b>49.658.964</b>	<b>1.00 TL.</b>	<b>49.658.964.00 TL.</b>

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

#### 1.5. Şirket Organizasyonu ve Personel Sayısı

Şirketimizde, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 12 personel çalışmaktadır (31.12.2018; 19 personel). Görev ve yetki dağılımı aşağıda belirtilmiştir;

a. Genel Müdür	1
b. Genel Müdür Yardımcısı	1
c. Kredi Ve İstihbarat	
➤ Müdür	1
➤ Yetkili	1
d. Operasyon	
➤ Müdür	1
➤ Yetkili	1
e. Muhasebe	
➤ 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 APAYDIN 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 Yükümlülükler Uyum Programı Hakkında Yönetmelik” gereğince “Münhasıran Uyum Görevlisi” olarak Fatih APAYDIN’ın atanmasına karar verilmiştir.

#### 1.6. Şirket Yönetim Kurulu Üst Düzey Yöneticileri ile İlgili Bilgiler

16.04.2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, Şirketimiz Yönetim Kurulu, üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen aşağıdaki isimlerden oluşmaktadır.

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 16.04.2019 tarih ve 2019/13 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 unvanı veya şirket unvanını 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 ve Sn. Burak İsmail OKAY’dan herhangi ikisi şirketi temsil ilzam edecek ve taahhüt altına sokacak her türlü muamele ve belgelerde, şirket unvanı veya şirket unvanını 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;

“Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı” Cihat Alper KENBER 31.10.2018 tarihi itibarıyla söz konusu görevinden ayrılmıştır. “Mali İşler Ve Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı” Sn. Özkan OKUR 25.02.2019 tarih ve 2019/6 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile; “Pazarlama Mali İşler Ve Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı” olarak atanmıştır.

#### 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 Yardımcısından oluşmaktadır. 2019 yılında üst düzey yöneticilerimize sağlanan mali menfaatlerin toplamı; 1.272.595 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

31.12.2019 tarihi itibari 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.

31.12.2019 (Milyon TL)	Faktoring Sektörü	Zorlu Faktoring A.Ş.	Zorlu Faktoring A.Ş. Sektör Payı %
Faktoring Alacakları	34.461	334	0.97%
Net Kar	1.374	12	0.87%
Özkaynaklar	8.136	136	1.67%
Aktif Toplamı	37.017	344	0.93%
NPL tutarı	2.140	0	0.00%
NPL Oranı	6.21%	0.00%	-

#### 4.2. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Yatırımlar

2019 yılı hesap döneminde satın alınan alt yapı ve netleştirilmiş demirbaş maliyetleri ile TFRS 16 kapsamındaki kullanımlara aşağıda yer verilmiştir;

	<u>Dönem İçinde Alınan</u>	<u>31.12.2019 Net Toplam</u>
❖ Bilgisayar Programları	95.352 TL.	130.519 TL.
❖ Demirbaşlar	-	252.294 TL.
❖ Taşıtlar Ve Binalar	-	2.203.675 TL.
Toplam	95.352 TL.	2.586.488 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 Factoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nun" 7. maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuştur. Bununla birlikte 5549 sayılı "Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun'a" dayanılarak hazırlanmış bulunan "Suç Gelirlerinin Aklanmasının Ve Terörün Finansmanın Önlenmesine İlişkin Yükümlülükler 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, suiistimal 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 factoring sektörüne ilişkin mevzuat değişiklikleri takip edilir. Başta "Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörizmin Finansmanı" konusunda olmak üzere yeni mevzuat hakkında Şirket geneline duyuru yapılır. Gerektiğinde şirket içi eğitimler düzenlenir. Şirketin tüm birimlerinin faaliyetlerine yönelik yapılan kontrollerde elde edilen tespitler 6 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 Genel Müdürlüğü ile karşılanmaktadır. İç Denetim Genel Müdürlüğü, Uluslararası İç Denetim Standartları'nı temel alarak resmi yönetmelikler ve Üst Yönetim tarafından onaylanan denetim programları çerçevesinde denetimlerini gerçekleştirmekte ve hem denetim sonrası hazırladığı denetim raporları, hem de yıllık olarak hazırladığı faaliyet raporları ile bütün bir yılın denetim sonuçlarını Zorlu Holding Yönetim Kurulu ile paylaşmaktadır. Zorlu Holding İç Denetim Genel Müdürlüğü, Zorlu Holding işbirliği olması sebebi ile Şirketimizde de periyodik denetim faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

2019 yılında Şirketimizin bağımsız denetiminin gerçekleştirilmesi için Consulta Bağımsız Denetim ve Yeminli Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesine ve ilgili firma ile

bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmasına ilişkin, 10.04.2019 tarih ve 2019/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmıştır. Söz konusu karar, 16.04.2019 tarihli olağan genel kurulda 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

21.11.2012 tarih ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu gereğince ve muhasebe hesaplarımızın finansal raporlama standartlarına uygunluğunun incelenmesi amacıyla Consulta Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile 16.04.2019 tarihinde bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmıştır. Denetim süreci 2020 yılı Şubat ayı içerisinde tamamlanmış olup denetim raporunun 20.02.2020 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması 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 Yapıtlar

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 2019 yılına ait hedefleri ve bütçesi 19.12.2018 tarihli 2018/35 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenmiştir.

(TL.)	<u>2019 Yılı Hedefleri</u>	<u>2019 Yılı Gerçekleşen</u>
Plasman	422.500.000	334.030.916
Kar	24.954.796	12.479.075
Özkaynak	148.145.232	136.410.996
Aktif Toplamı	436.355.046	343.999.207



#### 4.10. Yıl İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları

2019 yılında olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

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

Şirketimizin 2019 yılı 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 topluluğunun yönlendirmesi ile topluluk şirketlerinden biri lehine 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 lehine 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>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
İhraç edilen menkul kıymetler	145.152.000	191.680.000

15.11.2019 tarih ve 2019/30 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketimizin, değişik tutar ve vadelerde tahvil ihraç edilmesine ilişkin ilgili kurumlara başvuruda bulunmuştur. İlgili kara istinaden yapılan başvuru ile SPK'nın 26.12.2019 tarihli ve 76/1663 sayılı kararı ile şirketimize 148.000.000 TL ihraç belgesi verilmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla ihraç edilmiş bulunan tahvillere ilişkin detaylar aşığıdadır;

**TRFZORF12010** No'lu 11.002.000 TL tutarındaki tahvil 06 Şubat 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 31.50'dir. Tahvilin vadesi 08 Ocak 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 11 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 189.898 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF12028** No'lu 30.000.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 30.50'dir. Tahvilin vadesi 30 Ocak 2020 olup 28 günde bir faiz

ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 05 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 651.781 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF32018** No'lu 20.000.000 TL tutarındaki tahvil 21 Ağustos 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 24.00'dür. Tahvilin vadesi 04 Mart 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 11 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 263.014 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF52016** No'lu 36.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Eylül 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 20.00'dir. Tahvilin vadesi 11 Mayıs 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 23 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 157.808 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF62015** No'lu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 12 Kasım 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 18.75'dir. Tahvilin vadesi 23 Haziran 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 10 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 377.568 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF72014** No'lu 13.150.000 TL tutarındaki tahvil 27 Kasım 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 18.50'dir. Tahvilin vadesi 08 Temmuz 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 25 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 39.990 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

2019 yılı finansal tablolarında hedeflenen tutarlar raporun 4.9 maddesinde açıklanmıştır. Bu açıklamalara ek olarak, Kar / Zarar tablosunun incelenmesi neticesinde, 2019 yılında; 80.492.893 TL. faaliyet geliri hesaplara kaydedilmiştir. Söz konusu tutar, bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 33'lük bir düşüşü ifade etmektedir.

Finansman maliyetlerimiz ise 2019 yılında, 56.379.608 TL. olarak gerçekleştirmiş olup bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 22 oranında düşmüştür.

31.12.2019 tarihi itibarıyla brüt kar, 24.113.284 TL. olarak gerçekleşmiştir. Bu tutardan 9.295.450 TL. faaliyet gideri gerçekleştirilmiş, özel karşılık olarak ise 105.295 TL ayrılmıştır. Diğer taraftan gelecek dönemlerde ortaya çıkması muhtemel potansiyel zararlar için 5.750.000 TL tutarında serbest karşılık ayrılmıştır.

Dönem sonunda oluşan 15.412.436 TL. vergi öncesi kar üzerinden %22 oranında vergi karşılığının da ayrılması ile 12.479.075 TL. net kara ulaşılmıştır. 2019 yılı karı, bir önceki yıla göre % 59 oranında azalmıştır.

24.12.2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmeliğe” 27.11.2019 tarihli ve 30961 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Kayıttan Düşme” başlığıyla eklenen 4/A maddesi kapsamında; Şirketimiz aktifinde yer alan ve “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabında izlenen toplam 12.725.681,65 TL tutarındaki donuk alacağın, Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun 31.12.2019 tarihli ve 2019/36 nolu kararı uyarınca ilgili hesaptan düşülerek nazım hesaplarda takip edilmesine karar verilmiştir. Bu karar doğrultusunda 12.725.681,65 TL tutarındaki donuk alacak, “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabından çıkarılarak nazım hesaplarda takip edilmeye başlanmıştır.

Sağlanan devamlı karlılık ile birlikte mevcut öz kaynağımız 136.410.996 TL.’ye ulaşmıştır. Öz kaynak tutarımız 31.12.2018 tarihine göre %10 artış göstermiştir.



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARI DÖNEM	
		(01/01/2019-31/12/2019)	(01/01/2018-31/12/2018)
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	17	<b>80,492,893</b>	<b>119,282,902</b>
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		<b>80,492,893</b>	<b>119,282,902</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		80,492,884	118,491,839
1.1.1 İskontolu		579,725	13,540,212
1.1.2 Diğer		79,913,159	104,951,627
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		9	791,063
1.2.1 İskontolu		9	688,524
1.2.2 Diğer		-	102,539
<b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	18	<b>(56,379,608)</b>	<b>(72,018,454)</b>
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(14,573,001)	(27,503,333)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(596,439)	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(41,198,457)	(44,515,121)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(11,711)	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>III. BRÜT K/Z (I-II)</b>		<b>24,113,284</b>	<b>47,264,448</b>
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	19	<b>(9,295,450)</b>	<b>(10,208,249)</b>
4.1 Personel Giderleri		(3,971,151)	(5,088,262)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(34,484)	(58,847)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(2,688,115)	(2,745,545)
4.5 Diğer		(2,601,700)	(2,315,595)
<b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		<b>14,817,835</b>	<b>37,056,199</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	20	<b>6,499,079</b>	<b>3,939,877</b>
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		3,651,729	2,236,863
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-	-
6.3.4 İtfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-
6.6 Türev Finansal İşlemler Kâr		-	-
6.7 Kambiyo İşlemleri Kâr		5,184	1,433,591
6.8 Diğer		2,842,165	269,423
<b>VII. KARŞILIKLAR</b>	21	<b>(5,898,650)</b>	<b>(181,470)</b>
7.1 Özel Karşılıklar		(105,294)	(181,470)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3 Genel Karşılıklar		(5,793,356)	-
7.4 Diğer		-	-
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	20	<b>(5,828)</b>	<b>(1,387,761)</b>
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		-	-
8.1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-	-
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 Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.4 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(5,828)	(1,386,103)
8.5 Diğer		-	(1,658)
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		<b>15,412,436</b>	<b>39,426,845</b>
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR</b>		-	-
<b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)</b>	9	<b>15,412,436</b>	<b>39,426,845</b>
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	9	<b>(2,933,361)</b>	<b>(8,696,628)</b>
14.1 Cari Vergi Karşılığı		(3,588,443)	(7,546,246)
14.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		655,082	-
14.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	(1,150,382)
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)</b>		<b>12,479,075</b>	<b>30,730,217</b>
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI+XVII)</b>		-	-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)</b>		-	-
<b>XXI. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)</b>		<b>12,479,075</b>	<b>30,730,217</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	22	<b>0.25</b>	<b>0.76</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.25	0.76
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
<b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		-	-

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ								
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)								
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI) CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI) ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)			
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
		I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	4	4,681,902	11,870	4,693,772	27,440,143	1,005
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-	
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DIĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
5.1 Faktoring Alacakları	5	334,030,916	-	334,030,916	342,685,386	-	342,685,386	
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		2,914,008	-	2,914,008	6,313,299	-	6,313,299	
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		331,116,908	-	331,116,908	336,372,086	-	336,372,086	
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-	
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-	
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-	
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-	
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-	
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-	
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-	
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-	
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-	
5.5 Takipteki Alacaklar	5	-	-	-	14,618,748	-	14,618,748	
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		-	-	-	(13,389,532)	-	(13,389,532)	
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-	
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-	
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-	
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-	
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	2,455,969	-	2,455,969	371,578	-	371,578	
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	130,519	-	130,519	81,911	-	81,911	
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-	
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	9	200,225	-	200,225	11,265	-	11,265	
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	1,358,182	-	1,358,182	3,052,567	-	3,052,567	
XII. DİĞER AKTİFLER	6	1,129,625	-	1,129,625	909,010	-	909,010	
ARA TOPLAM		343,987,337	11,870	343,999,207	375,781,076	1,005	375,782,082	
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-	
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-	
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-	
VARLIK TOPLAMI		343,987,337	11,870	343,999,207	375,781,077	1,005	375,782,082	

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the left and several smaller ones to the right.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ							
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)							
PASİF KALEMLER	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		(31 / 12 / 2019)			(31 / 12 / 2018)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	10	51,081,071	-	51,081,071	50,262,832	-	50,262,832
II. FAKTORİNG BORÇLARI	5	1,104,807	-	1,104,807	62,069	-	62,069
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	12	2,366,874	-	2,366,874	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	146,832,059	-	146,832,059	193,542,695	-	193,542,695
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	14	5,964,589	-	5,964,589	2,456,893	-	2,456,893
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		187,139	-	187,139	308,582	-	308,582
7.3 Genel Karşılıklar		5,750,000	-	5,750,000	2,000,000	-	2,000,000
7.4 Diğer Karşılıklar		27,450	-	27,450	148,311	-	148,311
VIII. CARİ VERGİ BORCU	9	-	-	-	2,813,107	-	2,813,107
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	9	-	-	-	2,315,595	-	2,315,595
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	13	238,812	-	238,812	532,458	-	532,458
ARA TOPLAM		207,588,212	-	207,588,212	251,985,649	-	251,985,649
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		136,410,996	-	136,410,996	123,796,433	-	123,796,433
13.1 Ödenmiş Sermaye	15	49,658,964	-	49,658,964	49,658,964	-	49,658,964
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	120,384	-	120,384	(15,105)	-	(15,105)
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri	15	74,152,572	-	74,152,572	43,422,357	-	43,422,357
13.5.1 Yasal Yedekler	15	3,853,077	-	3,853,077	2,316,566	-	2,316,566
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler	15	70,299,495	-	70,299,495	41,105,791	-	41,105,791
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar	22	12,479,075	-	12,479,075	30,730,217	-	30,730,217
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		12,479,075	-	12,479,075	30,730,217	-	30,730,217
PASİF TOPLAMI		343,999,207	-	343,999,207	375,782,082	-	375,782,082

## 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>2018 Yılı</u>	<u>2019 Yılı</u>	<u>2020 Yılı Bütçe</u>
Plasman	343.914.603	334.030.916	328.512.840
Net Kar	30.730.217	12.479.075	9.225.199
Özkaynak	123.796.433	136.410.996	149.713.080
Aktif Toplamı	375.782.082	343.999.207	342.175.441

## 5.3. Şirket Sermayesinin Değerlendirilmesi

<b>Sermaye Değişim Tablosu</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
ZORLU HOLDİNG A.Ş.	49.187.998.00	49.187.998.00
ZORLU DIŞ TİC. A.Ş.	1.182.00	1.182.00
AHMET NAZİF ZORLU	117.446.00	117.446.00
ZEKİ ZORLU	117.446.00	117.446.00
OLGUN ZORLU	117.446.00	117.446.00
MEHMET EMRE ZORLU	117.446.00	117.446.00
<b>TOPLAM</b>	<b>49.658.964.00</b>	<b>49.658.964.00</b>

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 ari 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 31.12.2019 tarihi itibarıyla öz kaynağımız 136.410.996 TL'dir.

<b>Özkaynak Değişim Tablosu</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Ödenmiş Sermaye	49.658.964	49.658.964
Yasal Yedekler	2.316.566	3.853.077
Olağanüstü Yedekler	41.105.791	70.299.495

Kapsamlı Gelir ve Giderler	(15.105)	120.385
Dönem Kar veya Zararı	30.730.217	12.479.075
<b>TOPLAM</b>	<b>123.796.433</b>	<b>136.410.996</b>

#### 5.4. Şirket Finansal Yapısının İyileştirilmesi Amacıyla Düşünülen Önlemler

Kredi faizlerindeki değişim potansiyelleri takip edilerek alternatif finansman kaynakları sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Finansman giderlerinin azaltılmasına yönelik olarak, bankalardan daha düşük faizli kredi temin edilmesi çalışmalarına devam edilmektedir. Ayrıca Şirketimizin ihraç ettiği tahvil limitlerinin arttırılmasına ilişkin çalışmalar yapılmaktadır.

Diğer taraftan, 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 KÂRININ DAĞITIMI	2018	2019
Dönem Karı	39.426.845	15.412.436
Ödenecek Vergi Yükümlülüğü (-)	(8.696.628)	(2.933.361)
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>30.730.217</b>	<b>12.479.075</b>
Geçmiş Dönem Zararı (-)	0	0
Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	(1.536.511)	(623.954)
Olağanüstü Yedek Akçe(-)	0	0
<b>Dağıtılabilir Net Dönem Karı</b>	<b>29.193.706</b>	<b>11.855.122</b>

2016, 2017 ve 2018 yılı karları sermayeye ilave edilmemiş olup Genel Kurulumuz kararı ile "Olağanüstü Yedek Akçeler" hesabında takip edilmiştir.

2019 yılsonunda elde edilecek net karın ise öz kaynak hesabında biriken olağanüstü yedekleri ile beraber Genel Kurul onayına sunulurken sermayeye ilave edilmesi planlanmaktadır.



## 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 riskleri Krediler Birimi 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 sayılı 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. 2020 yılı içerisinde de yukarıda belirtilen risk değerlendirmesinde değişiklik öngörülmemektedir.

## 7. Diğer Hususlar

2019 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.

2019 yılı faaliyet döneminde, gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasındaki ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.

2019 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.

Four handwritten signatures in blue ink, arranged horizontally from left to right. The first signature is a stylized 'A' with a long horizontal line extending to the right. The second signature is a stylized 'O' with a horizontal line. The third signature is a stylized 'S' with a horizontal line. The fourth signature is a stylized 'C' with a horizontal line.