

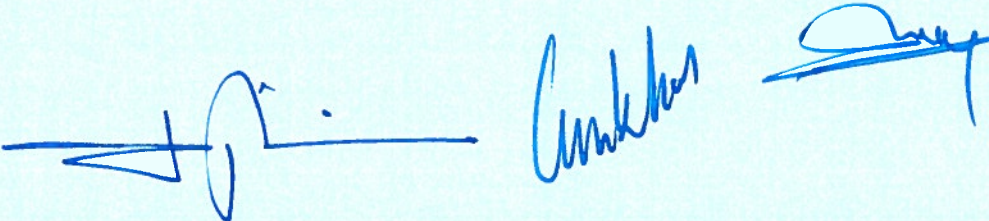
# **ZORLU FAKTORİNG**

**01.01.2020-31.12.2020  
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 Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri
6. Şirketin Riskleri Yönetim Kurulu Üyelerinin Değerlendirmesi
  - 6.1. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Riskin Yönetimi Politikası
  - 6.2. Şirket Faaliyetlerinden Dolayı Oluşan Risklerinin Erken Saptanması Hakkında Yapılan Çalışmalar
  - 6.3. Şirket Faaliyetlerine İlişkin İleriye Dönük Riskler
7. Diğer Hususlar





## 1. Faaliyet Raporuna ait Genel Bilgiler

### 1.1. Genel Bilgiler

Şirketin Unvanı : Zorlu Faktoring A.Ş.  
Hesap Dönemi : 01.01.2020 – 31.12.2020  
Sermaye : 130.000.000,00 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 : [factoring@zorlufactoring.com](mailto:factoring@zorlufactoring.com)  
KEP Adresi : [zorlufactoring@hs03kep.tr](mailto:zorlufactoring@hs03kep.tr)  
İnternet Adresi : [www.zorlufactoring.com](http://www.zorlufactoring.com)

### Şubeler :

Şirketin şube ağı bulunmamaktadır.

### 1.2. Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Pay Sahipleri	Pay Dağılımı	Pay Yüzdesi
Zorlu Holding A.Ş.	128.767.078,99 TL.	99,0516 %
Zorlu Dış Tic. A.Ş.	3.094,33 TL.	0,0024 %
Ahmet Nazif ZORLU	307.456,67 TL.	0,2365 %
Zeki ZORLU	307.456,67 TL.	0,2365 %
Olgun ZORLU	307.456,67 TL.	0,2365 %
Mehmet Emre ZORLU	307.456,67 TL.	0,2365 %
<b>Toplam</b>	<b>130.000.000,00 TL.</b>	<b>100,00 %</b>

### 1.3. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

11.06.2020 tarihinde yapılan, 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, Şirket esas sermayesinin, 80.341.036,00 TL artırılarak 130.000.000,00 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Artırıma konu sermayeyi teşkil eden 80.341.036,00 TL'nin 11.855.121,70 TL'lik kısmı Şirketin



2019 yılı net dönem karından 1. Tertip Kanuni Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. 68.485.914,30 TL'lik kısmı ise; ilgili yıllara ilişkin genel kurul kararları ile 2015, 2016, 2017 ve 2018 yılları karından olağanüstü yedek akçe olarak ayrılan kısımlardan karşılanmıştır.

#### 1.4. Şirket Pay Sahiplerinin İmtiyazlı Pay Hakları ve Oy Hakları

Şirket sermayesi her biri 1.00 Türk Lirası itibari değerinde. 130.000.000 adet hisseye bölünmüş ve 130.000.000,00 TL. değerindedir.

<u>Pay Sahipleri</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>İtibari Değeri</u>	<u>Pay Toplamı</u>
Zorlu Holding A.Ş.	128.767.078,99	1.00 TL.	128.767.078,99 TL.
Zorlu Dış Tic. A.Ş.	3.094,33	1.00 TL.	3.094,33 TL.
Ahmet Nazif ZORLU	307.456,67	1.00 TL.	307.456,67 TL.
Zeki ZORLU	307.456,67	1.00 TL.	307.456,67 TL.
Olgun ZORLU	307.456,67	1.00 TL.	307.456,67 TL.
Mehmet Emre ZORLU	307.456,67	1.00 TL.	307.456,67 TL.
<b>Toplam</b>	<b>130.000.000</b>	<b>1.00 TL.</b>	<b><u>130.000.000,00 TL.</u></b>

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

#### 1.5. Şirket Organizasyonu ve Personel Sayısı

Şirketimizde. 31.12.2020 tarihi itibarıyla 13 personel çalışmaktadır (31.12.2020; 12 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. Pazarlama	
➤ Müdür	1
e. Operasyon	
➤ Müdür	1
➤ Yönetmen	1
f. Muhasebe	
➤ Müdür	1
g. Fon Yönetimi	
➤ Yönetmen	1
h. İç Kontrol Ve Uyum	
➤ Yönetmen	1
i. Bilgi İşlem	
➤ Uzman	1
j. 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;

Sn. Özkan OKUR 25.02.2019 tarihi itibarıyla "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 Şirkette 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. 2020 yılında üst düzey yöneticilerimize sağlanan mali menfaatlerin toplamı; 1.514.646 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**

31.12.2020 tarihi itibarıyla factoring sektörü ile şirketimizin mali verileri aşağıda karşılaştırılmış olup şirketimizin sektör içinde payı ayrıca belirtilmiştir. Sektör bilgileri için, Finansal Kurumlar Birliği tarafından yayınlanan veriler esas alınmıştır.



31.12.2020 (Milyon TL)	Factoring Sektörü	Zorlu Factoring A.Ş.	Zorlu Factoring A.Ş. Sektör Payı %
Factoring Alacakları	44.855	305	0.68%
Net Kar	979	5	0.52%
Özkaynaklar	8.946	142	1.58%
Aktif Toplamı	48.044	337	0.70%
NPL tutarı	1.828	0	0.00%
NPL Oranı	4.10%	0.00%	-

#### 4.2. Hesap Dönemi İçinde Yapılan Yatırımlar

2020 yılı hesap döneminde satın alınan alt yapı ve netleştirilmiş demirbaş maliyetleri ile TFRS 16 kapsamındaki kullanımlara aşağıda yer verilmiştir;

	<u>Dönem İçinde Alınan</u> (TL)	<u>31.12.2020 Net Toplam</u> (TL)
❖ Bilgisayar Programları	25.488	89.296
❖ Demirbaşlar	-	134.283
❖ <u>Taşıtlar Ve Binalar</u>	1.714.778	2.697.502
Toplam	1.740.266	2.921.081

#### 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 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, 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. Gerekliğinde 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 yapılanmış 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 iştiraki olması sebebi ile Şirketimizde de periyodik denetim faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

2020 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, 05.06.2020 tarih ve 2020/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı alınmıştır. Söz konusu karar, 11.06.2020 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 12.06.2020 tarihinde bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmıştır. Denetim süreci 2020 yılı Şubat ayı içerisinde tamamlanmış olup denetim raporunun 25.02.2021 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 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 2020 yılına ait hedefleri ve bütçesi 28.11.2019 tarihli 2019/34 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenmiştir.

(TL.)	<b><u>2020 Yılı Hedefleri</u></b>	<b><u>2020 Yılı Gerçekleşen</u></b>
Plasman	328.512.840	305.218.334
Kar	9.225.199	5.133.521
Özkaynak	149.713.080	141.516.555
Aktif Toplamı	342.175.441	337.218.705

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

2020 yılında olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

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

Şirketimizin 2020 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>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
İhraç edilen menkul kıymetler	144.990.000	145.152.000

16.07.2020 tarih ve 2020/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketimizin, değişik tutar ve vadelerde tahvil ve finansman bonusu ihraç edilmesine ilişkin ilgili kurumlara başvuruda bulunmuştur. İlgili kara istinaden yapılan başvuru ile SPK'nın 02.09.2020 tarihli ve 55/1103 sayılı kararı ile şirketimize



200.000.000 TL ihraç belgesi verilmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla ihraç edilmiş bulunan tahvillere ilişkin detaylar aşağıdadır;

**TRFZORF32117** No'lu 33.000.000 TL tutarındaki bono 04 Mart 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 14,00'dür. Bononun vadesi 03 Mart 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 09 Aralık 2020 tarihinde yapılan bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 278.465 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF12119** No'lu 35.000.000 TL tutarındaki bono 23 Haziran 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 13,50'dir. Bononun vadesi 05 Ocak 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 08 Aralık 2020 tarihinde yapılan bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 297.739 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF22118** No'lu 20.000.000 TL tutarındaki bono 19 Ağustos 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 16,00'dir. Bononun vadesi 03 Şubat 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 09 Aralık 2020 tarihinde yapılan bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 192.876 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF42116** No'lu 28.760.000 TL tutarındaki bono 12 Ekim 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 18,00'dir. Bononun vadesi 26 Nisan 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 07 Aralık 2020 tarihinde yapılan bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 340.395 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF52115** No'lu 28.230.000 TL tutarındaki bono 05 Kasım 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 19,50'dir. Bononun vadesi 20 Mayıs 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 31 Aralık 2020 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

## 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

2020 yılı finansal tablolarında hedeflenen tutarlar raporun 4.9 maddesinde açıklanmıştır. Bu açıklamalara ek olarak, Kar / Zarar tablosunun incelenmesi neticesinde, 2020 yılında; 47.493.160 TL faaliyet geliri hesaplara kaydedilmiştir. Söz konusu tutar, bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 41'lik bir düşüşü ifade etmektedir.

Finansman maliyetlerimiz ise 2020 yılında, 34.851.294 TL olarak gerçekleşmiş olup bir önceki senenin aynı dönemine göre yaklaşık % 38 oranında düşmüştür.

31.12.2020 tarihi itibarıyla brüt kar, 12.641.866 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutardan 9.690.334 TL faaliyet gideri gerçekleştirilmiştir. 2020 yılı içerisinde herhangi bir özel karşılık tutarı ayrılmamıştır. Diğer taraftan gelecek dönemlerde ortaya çıkması muhtemel potansiyel zararlar için



2019 yılında ayrılmış olan 5.750.000 TL tutarındaki serbest karşılığın 2.000.000 TL'si gelir hesaplarına aktarılmıştır.

Dönem sonunda oluşan 6.709.567 TL. vergi öncesi kar üzerinden %22 oranında vergi karşılığının da ayrılması ile 5.133.521 TL. net kara ulaşılmıştır. 2020 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 141.516.555 TL.'ye ulaşmıştır. Öz kaynak tutarımız 31.12.2019 tarihine göre %4 artış göstermiştir.



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01/2020-31/12/2020)	(01/01/2019-31/12/2019)
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	17	47,493,160	80,492,893
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		47,493,160	80,492,893
11 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		47,493,160	80,492,884
111 İskonto		460,734	579,725
112 Diğer		47,032,425	79,913,159
12 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	9
121 İskonto		-	9
122 Diğer		-	-
<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
13 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
14 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
15 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
16 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
17 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	18	(34,851,294)	(56,379,608)
21 Kullandıkları Kredilere Verilen Faizler		(9,051,485)	(14,573,001)
22 Faktoring İşlemlerinden Borçlulara Verilen Faizler		-	-
23 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(167,638)	(596,439)
24 İltisac Fideken Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(25,413,480)	(41,198,457)
25 Diğer Faiz Giderleri		(18,691)	(1,171)
26 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>III. BRÜT KZ (I-II)</b>		12,641,866	24,113,284
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	19	(9,690,334)	(9,295,480)
41 Personel Giderleri		(3,558,685)	(3,971,151)
42 Kademe Tazminatı Karşılığı Giderleri		(39,897)	(34,484)
43 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
44 Genel İşletme Giderleri		-	-
45 Diğer		(3,150,204)	(2,688,115)
<b>V. BRÜT FAALİYET KZ (III+IV)</b>		(2,941,549)	(2,601,700)
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	20	2,951,531	14,817,835
61 Bankalardan Alınan Faizler		3,801,816	6,499,079
62 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		1,717,115	3,651,729
63 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
631 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zararı Yansıtılmıyorkı		-	-
632 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamda Gelire Yansıtılmıyorkı		-	-
634 İfa Edilmiş Maliye İle Ölçülenlerden		-	-
64 Temettü Gelirleri		-	-
65 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-
66 Türev Finansal İşlemler Kâr		-	-
67 Karbibo İşlemleri Kâr		5,954	5,184
68 Diğer		2,078,748	2,842,165
<b>VII. KARŞILIKLAR</b>	21	-	(5,898,650)
71 Özel Karşılıklar		-	(105,294)
72 Beklenen Zamm Karşılıkları		-	-
73 Genel Karşılıklar		-	(5,793,356)
74 Diğer		-	-
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	20	(43,781)	(5,828)
81 Menkul Değerler Değer Düşüş Giderleri		-	-
811 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zararı Yansıtılmıyorkı		-	-
812 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamda Gelire Yansıtılmıyorkı		-	-
82 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
821 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
822 Satış Amacıyla Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
823 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
824 İşbirlik, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıklarından Değer Düşüş Giderleri		-	-
83 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
84 Karbibo İşlemleri Zararı		(43,781)	(5,828)
85 Diğer		-	-
<b>IX. NET FAALİYET KZ (V+VI-VII-VIII)</b>		6,709,567	15,412,436
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAZLIK TUTARI</b>		-	-
<b>ÖZKAYNAK YÖNETİMİ İLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR</b>		-	-
<b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (IX+X+XII)</b>	9	6,709,567	15,412,436
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		(1,576,046)	(2,933,361)
141 Cari Vergi Karşılığı	9	(1,117,379)	(3,588,443)
142 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	9	-	655,082
143 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	9	(458,667)	-
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KZ (XIII±XIV)</b>		5,133,521	12,479,075
<b>XVI. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
161 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
162 Bağlı Ortaklık, İşbirlik ve İş Ortaklıklarından Satış Karları		-	-
163 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVII. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
171 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
172 Bağlı Ortaklık, İşbirlik ve İş Ortaklıklarından Satış Zararları		-	-
173 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVIII. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (XVI-XVII)</b>		-	-
<b>XIX. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
191 Cari Vergi Karşılığı		-	-
192 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
193 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XX. DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KZ (XVIII±XIX)</b>		-	-
<b>XXI. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV+XX)</b>		5,133,521	12,479,075
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	22	0.04	0.25
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.04	0.25
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
<b>SEYREK HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		-	-



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2020)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	4	27,241,110	5,535	27,246,645	4,681,902	11,870	4,693,772
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		305,218,334	-	305,218,334	334,030,916	-	334,030,916
5.1 Faktoring Alacakları	5	305,218,334	-	305,218,334	334,030,916	-	334,030,916
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		2,566,648	-	2,566,648	2,914,008	-	2,914,008
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		302,651,686	-	302,651,686	331,116,908	-	331,116,908
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 İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar		-	-	-	-	-	-
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		-	-	-	-	-	-
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Belirli Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	2,831,785	-	2,831,785	2,455,969	-	2,455,969
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	89,296	-	89,296	130,519	-	130,519
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	9	10,588	-	10,588	200,225	-	200,225
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	906,505	-	906,505	1,358,182	-	1,358,182
XII. DİĞER AKTİFLER	6	915,552	-	915,552	1,129,625	-	1,129,625
ARA TOPLAM		337,213,170	5,535	337,218,705	343,987,337	11,870	343,999,207
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>VARLIK TOPLAMI</b>		<b>337,213,170</b>	<b>5,535</b>	<b>337,218,705</b>	<b>343,987,337</b>	<b>11,870</b>	<b>343,999,207</b>



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 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 / 2020)	(31 / 12 / 2020)	(31 / 12 / 2020)	(31 / 12 / 2019)	(31 / 12 / 2019)	(31 / 12 / 2019)
I. ALINAN KREDİLER	10	40,395,215	-	40,395,215	51,081,071	-	51,081,071
II. FAKTORİNG BORÇLARI	5	1,198,009	-	1,198,009	1,104,807	-	1,104,807
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	12	3,143,470	-	3,143,470	2,366,874	-	2,366,874
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	146,099,475	-	146,099,475	146,832,059	-	146,832,059
4.1 Bonolar		146,099,475	-	146,099,475	146,832,059	-	146,832,059
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahvil		-	-	-	-	-	-
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	14	4,086,044	-	4,086,044	5,964,589	-	5,964,589
7.1 Yeniden Yapılandırma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çılgın Hakkın Yükümlülüğü Karşılığı		277,044	-	277,044	187,139	-	187,139
7.3 Genel Karşılıklar		3,750,000	-	3,750,000	5,750,000	-	5,750,000
7.4 Diğer Karşılıklar		59,000	-	59,000	27,450	-	27,450
VIII. CARİ VERGİ BORCU	9	314,775	-	314,775	-	-	-
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	9	-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	13	465,163	-	465,163	238,812	-	238,812
ARA TOPLAM		195,702,151	-	195,702,151	207,588,212	-	207,588,212
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amacı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		141,516,555	-	141,516,555	136,410,996	-	136,410,996
13.1 Ödemiz Sermaye	15	130,000,000	-	130,000,000	49,658,964	-	49,658,964
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhracı Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	92,422	-	92,422	120,384	-	120,384
13.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kar Yedekleri	15	6,290,612	-	6,290,612	74,152,572	-	74,152,572
13.5.1 Yasal Yedekler	15	4,477,031	-	4,477,031	3,853,077	-	3,853,077
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler	15	1,813,581	-	1,813,581	70,299,495	-	70,299,495
13.5.4 Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kar veya Zarar	22	5,133,521	-	5,133,521	12,479,075	-	12,479,075
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.6.2 Dönem Net Kar veya Zararı		5,133,521	-	5,133,521	12,479,075	-	12,479,075
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>337,218,705</b>	<b>-</b>	<b>337,218,705</b>	<b>343,999,207</b>	<b>-</b>	<b>343,999,207</b>



## 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>2019 Yılı</u>	<u>2020 Yılı</u>	<u>2020 Yılı Bütçe</u>
Plasman	334.030.916	305.218.334	328.512.840
Net Kar	12.479.075	5.133.521	9.225.199
Özkaynak	136.410.996	141.516.555	149.713.080
Aktif Toplamı	343.999.207	337.218.705	328.512.840

## 5.3. Şirket Sermayesinin Değerlendirilmesi

Sermaye Değişim Tablosu	2019	2020
ZORLU HOLDİNG A.Ş.	49.187.998,00	128.767.078,99
ZORLU DIŞ TİC. A.Ş.	1.182,00	3.094,33
AHMET NAZİF ZORLU	117.446,00	307.456,67
ZEKİ ZORLU	117.446,00	307.456,67
OLGUN ZORLU	117.446,00	307.456,67
MEHMET EMRE ZORLU	117.446,00	307.456,67
<b>TOPLAM</b>	<b><u>49.658.964,00</u></b>	<b><u>130.000.000,00</u></b>

Factoring şirketlerinin sermayesi. 13.12.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununun "Kuruluş Şartları" başlıklı. 5. Maddesinin 2 numaralı fıkrasına göre nakden ve her türlü muvazaadan arı olarak ödenmiş sermayenin en az elli milyon (50.000.000,00 TL) Türk Lirası olması gerektiğini zorunlu kılmaktadır.

Şirketimiz ödenmiş sermayesi; 130.000.000,00 TL olup 31.12.2020 tarihi itibarıyla öz kaynağımız 141.516.555 TL'dir.

Özkaynak Değişim Tablosu	2019	2020
Ödenmiş Sermaye	49.658.964	130.000.000
Yasal Yedekler	3.853.077	4.477.031
Olağanüstü Yedekler	70.299.495	1.813.581
Kapsamlı Gelir ve Giderler	120.385	92.422
Dönem Kar veya Zararı	12.479.075	5.133.521
<b>TOPLAM</b>	<b>136.410.996</b>	<b>141.516.555</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 edilmesine yönelik çalışmalar gerçekleştirilmektedir. 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

<u>DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Dönem Karı	15.412.436	6.709.567
Ödenecek Vergi Yükümlülüğü (-)	(2.933.361)	(1.576.047)
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>12.479.075</b>	<b>5.133.521</b>
Geçmiş Dönem Zararı (-)	0	0
Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	(623.954)	(256.676)
Olağanüstü Yedek Akçe(-)	0	0
<b>Dağıtılabilir Net Dönem Karı</b>	<b>11.855.122</b>	<b>4.876.845</b>

2020 yılı karının sermayeye ilave edilerek Genel Kurulumuz kararı ile "Olağanüstü Yedek Akçeler" hesabında takip 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. 2021 yılı içerisinde de yukarıda belirtilen risk değerlendirmesinde değişiklik öngörülmemektedir.

## 7. Diğer Hususlar

2020 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.



2020 yılı faaliyet döneminde, gerek hâkim ortağımız ve gerekse hâkim ortağımızın bağlı şirketleri ile şirketimiz arasındaki ticari faaliyetlerin tümü piyasa koşullarına uygun şartlarda gerçekleştirilmiştir.

2020 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.

