



30.06.2020 FAALİYET RAPORU



## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Eko Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Eko Faktoring A.Ş. 'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak, ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2020

# İÇİNDEKİLER

- 1 - GENEL BİLGİLER
- 2 - ORTAKLIK YAPISI
- 3 - ORGANİZASYON YAPISI
- 4 - YÖNETİM KURULU VE ÜST YÖNETİM
- 5 - ŞİRKET DENETÇİLERİ
- 6 - İNSAN KAYNAKLARI
- 7 - ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
- 8 - FİNANSAL DURUM
- 9 - RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ
- 10 - DİĞER HUSUSLAR

## 1. Genel Bilgiler

### 1.1. Kurumsal Profil

Eko Faktoring, 1994 yılında faktoring hizmeti sunmak amacıyla Eko Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. Şirket 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı kararı ile unvanını Eko Faktoring A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Şirket faaliyetlerini BDDK'nın 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve 24 Nisan 2013 tarihli ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ticaret sicil numarası 312866 ile tescil edilmiş olup, Şirket'in Genel Müdürlük adresi Maslak Mahallesi Meydan Sokak, Veko Giz Plaza No :3 Maslak/Sarıyer-İstanbul'dur.

Faktoring sektöründe 25 yıldır faaliyetlerine devam eden Eko Faktoring sektörde ilk kurulan şirketlerinden biri olmuştur. Şirket 60 çalışanı ile müşterilerine yurtiçi alacak finansmanı sağlamaktadır. 2018 yılı içerisinde toplam 995 adet müşteri ile 835 milyon TL işlem yapmıştır. 2019 yılında toplam 665 adet müşteri ile 917 milyon TL işlem yapmıştır. Şirketin Konya'da şubesi mevcuttur.

Eko Faktoring, JCR Eurasia Rating tarafından kredi derecelendirme notu almaktadır. 08.05.2018 tarihinde JCR tarafından Şirket notu 1 kademe artırılmış ve uzun vadeli ulusal yerel para notu BBB+ (Trk) düzeyine, kısa vadeli ulusal notumuz A-2 (Trk) seviyesine yükseltilmiştir. Görünüm Stabil olarak ilan edilmiştir. 28.03.2019 tarihinde ilgili not seviyeleri teyit edilmiş, görünüm Pozitif'e yükseltilmiştir. 20.11.2019 tarihinde, 28.03.2019'da verilen Şirket notu yeni bir gözden geçirme sonucunda teyit edilmiştir. Son olarak, 07.04.2020 tarihinde JCR tarafından hazırlanan kredi derecelendirme raporunda uzun vadeli ulusal yerel para notu BBB+ (Trk) ve kısa vadeli ulusal notumuz A-2 (Trk) düzeyinde oluşmuştur.

Eko Faktoring 2012 yılında ilk tahvil ihracını gerçekleştirmiş ve günümüzde Özel Sektör Tahvil/Bono (ÖST) piyasasının önemli oyuncularından biri durumuna gelmiştir. Şirket 31.12.2018 tarihi itibarıyla toplam 46 adet ihraçta 828,3 milyon TL tahvil ve bono ihraç etmiş, bunlardan 42 adet ve toplam 796,7 milyon TL tahvil ve bono vadesinde itfa olmuştur. 2019 yılında ise 152.609.300 TL yeni ihraç gerçekleştirilmiş, 141.681.800 TL bono itfa edilmiştir. 31.12.2019 itibarıyla toplam 59.295.100 TL vadesi gelmemiş tahvil ve bono bulunmaktadır.

Eko Faktoring, 30.06.2020 itibarıyla, yılbaşından itibaren 69.661.250 TL tutarında bono ihracı ve 92.870.300 TL tutarında bono itfası gerçekleştirmiştir.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında KAP'ta yapılması gereken finansal bilgiler ve özel durum açıklamalarını yayınlamaktadır.

Şirketin internet adresi [www.ekofactoring.com](http://www.ekofactoring.com) dur.

Şirket'e ait bu rapor 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 faaliyetlerini kapsamaktadır.

## **1.2. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

Herhangi bir iştirak bulunmamaktadır.

## **1.3. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

Şirket, 2016 yılında Coöperatieve BVS Financial Services U.A'ya ait hisse payından %9,99 oranında hisse payını Eko Faktoring A.Ş. 6102 sayılı TTK'nın maddesi uyarınca "geri alarak" iktisap etmiştir. İktisap edilen paylar TTK'nın 384. maddesinde tanınan yasal süre içerisinde elden çıkartılacaktır. İktisap edilen 5.494.500 TL nominal bedelli hisse karşılığı 6.317.233,71 TL yedek akçe ayrılmıştır.

## **1.4. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Herhangi bir denetim olmamıştır.

## **1.5. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari Veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar**

Bulunmamaktadır.

## **1.6. Yıl İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Bilgileri**

Bulunmamaktadır.

## **1.7. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler**

Biz Bize Yeteriz Türkiyem Kampanyası Kapsamında Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığına 100.000 TL bağış yapılmıştır.

## **1.8. Şirket İle İşlem Yapma ve Rekabet Yasağı**

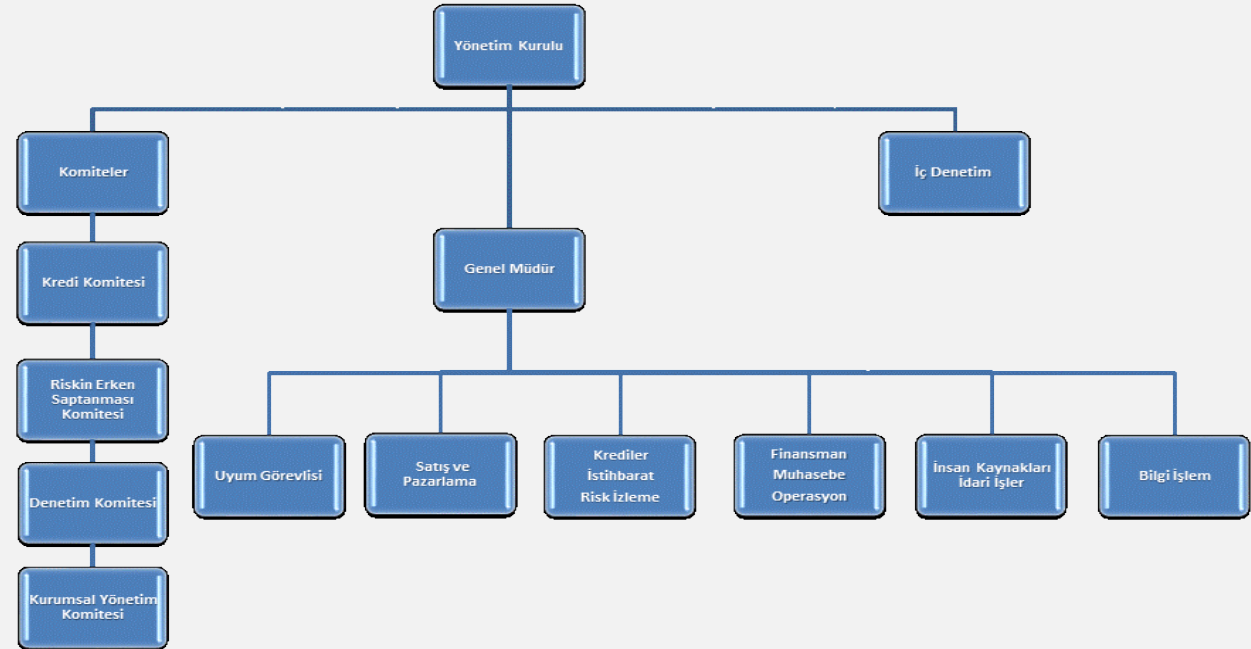
Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerimiz Genel Kuruldan izin almaksızın kendileri ve başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar. 2019 faaliyet yılı içinde Yönetim Kurulu Üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır

## 2. Ortaklık Yapısı

Eko Faktoring A.Ş.'nin 55.000.000 TL olan ödenmiş sermayesini oluşturan ortakların hisse dağılımları aşağıdadır.

| <u>Hissedar</u>       | <u>Tutar</u> | <u>Oran</u> |
|-----------------------|--------------|-------------|
| Giuseppe Davit FRANCO | 8,296,677    | 15.08%      |
| Jak KONDU             | 5,569,365    | 10.13%      |
| Eko Faktoring A.Ş.    | 5,494,500    | 9.99%       |
| Yako VALANSİ          | 5,176,677    | 9.41%       |
| Albert VALANSİ        | 5,074,311    | 9.23%       |
| Enver GOCAY           | 4,950,549    | 9.00%       |
| Hayim Viko VALANSİ    | 3,094,094    | 5.63%       |
| Vedat VALANSİ         | 2,722,804    | 4.95%       |
| Tanya YANNİ           | 2,722,804    | 4.95%       |
| Nedim KONDU           | 2,475,277    | 4.50%       |
| İzzet KONDU           | 2,475,277    | 4.50%       |
| Yusuf BESALEL         | 2,475,275    | 4.50%       |
| Süzet LEVİ            | 2,249,148    | 4.09%       |
| Selin SASON           | 1,479,852    | 2.69%       |
| Cem SASON             | 743,390      | 1.35%       |
| TOPLAM                | 55,000,000   | 100.00%     |

## 3. Organizasyon Yapısı



## 4. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

### 4.1. Yönetim Kurulu

Şirket Yönetim Kurulu 7 üyeden oluşmakta olup 30 Haziran 2020 itibarıyla Yönetim Kurulu Üyelerimiz aşağıdadır:

| <u>Ad Soyad</u>       | <u>Unvanı</u>                  | <u>Görev Başlangıç Tarihi</u> | <u>Görev Bitiş Tarihi</u> |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| Enver Gocay           | Yönetim Kurulu Başkanı         | 18/03/2020                    | 18/03/2023                |
| Giuseppe Davit Franco | Yönetim Kurulu Üyesi           | 18/03/2020                    | 18/03/2023                |
| Vedat Valansi         | Yönetim Kurulu Üyesi           | 18/03/2020                    | 18/03/2023                |
| Nedim Kondu           | Yönetim Kurulu Üyesi           | 18/03/2020                    | 18/03/2023                |
| H.Viko Valansi        | Yönetim Kurulu Üyesi           | 18/03/2020                    | 18/03/2023                |
| Cem Sason             | Yön. Kur. Üyesi / Genel Müdür  | 18/03/2020                    | 18/03/2023                |
| Emre Alkin            | Yön. Kur. Üyesi / Bağımsız Üye | 18/03/2020                    | 18/03/2023                |

### 4.2. Yönetim Kadromuz

| <u>Ad Soyad</u> | <u>Unvanı</u>                    | <u>Görev Başlangıç Tarihi</u> |
|-----------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Cem Sason       | Genel Müdür                      | 01/10/2015                    |
| Turan Doğan     | Pazarlamadan Sorumlu GMY         | 08/08/2011                    |
| Arda Tunca      | Finansmandan Sorumlu GMY         | 17/02/2020                    |
| H.Timur Altınok | Şube ve Pazarlamadan Sorumlu GMY | 12/03/2016                    |

### 4.3. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim Özgeçmişleri

#### **Enver Gocay, Yönetim Kurulu Başkanı**

1963 doğumlu Enver Gocay Eko Faktoring A.Ş.'nde Yönetim Kurulu Başkanı ve Kredi Komitesi Üyesi olarak görev yapmakta olup, çeşitli sektörlerde yöneticilik deneyimine sahiptir. 9 Eylül Üniversitesi İ.İ.B.F. mezunudur.

#### **Giuseppe Davit Franco, Yönetim Kurulu Üyesi**

1952 doğumlu Giuseppe Davit Franco çeşitli sektörlerde yöneticilik deneyimine sahip olup, Eko Faktoring A.Ş.'nin kurucu ortaklarından. Tarhan Koleji mezunudur.

#### **Vedat Valansi, Yönetim Kurulu ve Kredi Komitesi Üyesi**

Bilkent Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Vedat Valansi, 1997-2005 yılları arasında Eko Finansal Kiralama A.Ş.'nde Genel Müdür olarak çalışmıştır.

#### **Nedim Kondu, Yönetim Kurulu ve Kredi Komitesi Üyesi**

İstanbul Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Nedim Kondu, Eko Faktoring A.Ş.'ye katılmadan önce Citibank'ta çalışmıştır.

**H. Viko Valansi, Yönetim Kurulu Üyesi**

Lisans eğitimini Koç Üniversitesi İşletme'de tamamlayan Viko Valansi, Eko Faktoring A.Ş.'de çeşitli pozisyonlarda görev yapmış olup, şu anda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

**Cem Sason, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Vekili**

Lisans eğitimini Koç Üniversitesi İşletme, Yüksek Lisans Eğitimini UC Berkeley'de Proje Yönetimi üzerine tamamlayan Cem Sason, Eko Faktoring'te Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Vekili olarak görev yapmaktadır.

**Prof. Dr. Emre Alkin, Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız Üye**

Lisans, Yüksek Lisans ve Doktora eğitimini İstanbul Üniversitesi'nde tamamlamış olan Emre Alkin, aynı üniversiteden 2001 yılında Profesör unvanını almıştır. Farklı şirketlerde profesyonel yönetici olarak çalışmıştır.

**Turan Doğan, GMY, Kurumsal Satış ve Pazarlama**

Eko Faktoring A.Ş.'ne 2011 yılında Pazarlama Koordinatörü göreviyle katılan Turan Doğan, 2012 yılından itibaren Pazarlama ve Satıştan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Uludağ Üniversitesi İ.İ.B.F. Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunudur.

**Arda Tunca, GMY, Finansman**

Şubat 2020'de finansmandan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak Eko Faktoring'te göreve başlamıştır. Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölümü ve yüksek lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi'nde Para-Banka Anabilim Dalı'nda tamamlamıştır.

**H.Timur Altınok, GMY, Şubeler ve Pazarlama**

Eko Faktoring A.Ş.'ne 2016 tarihinde katılmış olup, Şubeler ve Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Hacettepe Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur.

**4.4. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklarından alacağı bulunmamaktadır. Şirket'in şirket ortaklarına 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla borcu da bulunmamaktadır.

30 Haziran 2020 tarihinde tarihi itibarı ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri yan menfaatlerin toplam tutarı 5.194.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 6.037.000 TL'dir).

## 5. Şirket Denetçileri

| <u>Ad Soyad</u>                                                 | <u>Görev Başlangıç Tarihi</u> | <u>Görev Bitiş Tarihi</u> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | 01/01/2020                    | 31/12/2020                |

### PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. – Denetçi

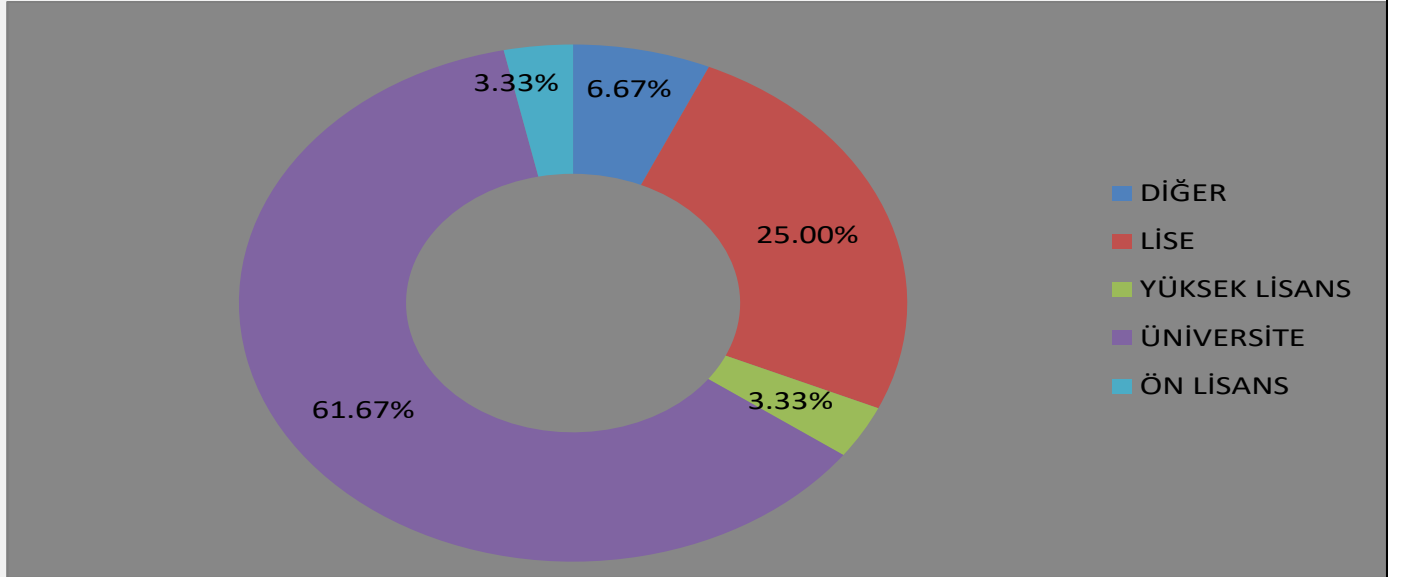
İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 201465 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Süleyman Seba Caddesi BJK Plaza No:48 B Blok K:9 Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

## 6. İnsan Kaynakları

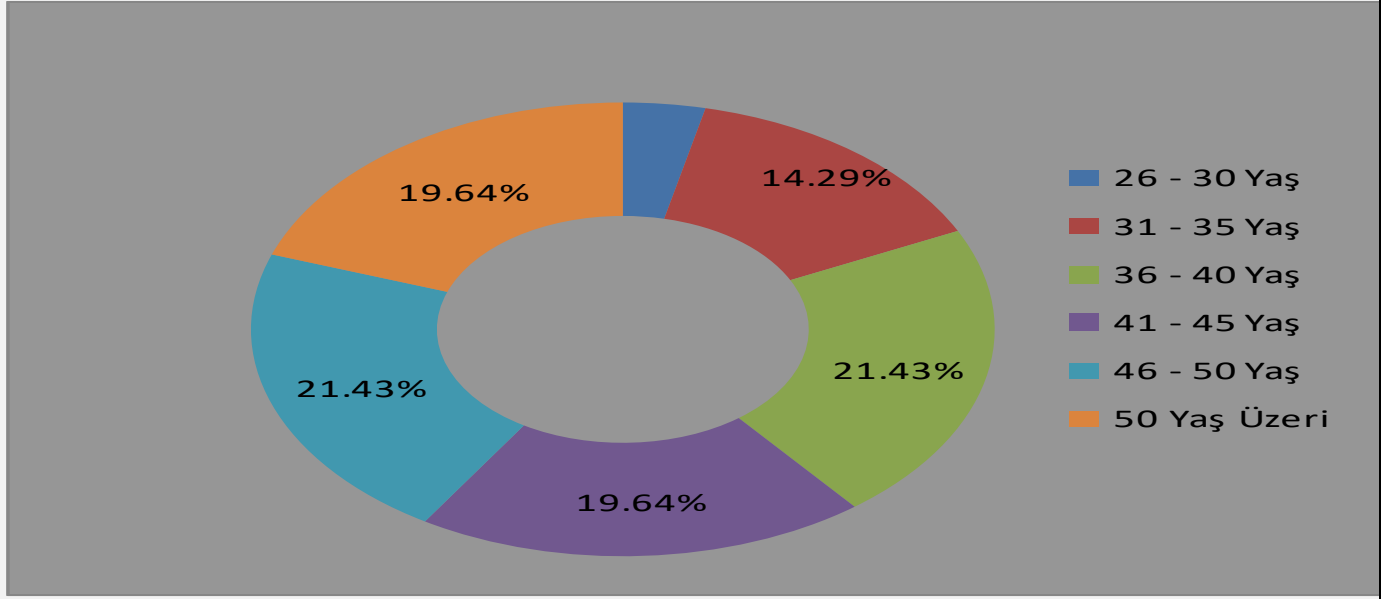
Eko Faktoring A.Ş. en önemli varlığının çalışanları olduğunun bilincindedir. Bu amaçla tüm çalışanlarının istekle çalışacağı bir çalışma ortamı yaratılması ve her zaman daha iyiye ulaşması için çaba sarf edilmesini temel ilke olarak kabul eder.

Eko Faktoring A.Ş.'de çalışanlara eşit ve ayrımsız davranılması ilkesi benimsenir, çalışanların yasalardan kaynaklanan her tür hakkına titizlikle uyulur.

Eğitim programları aracılığıyla, çalışanların en üst düzeyde gelişimi hedeflenmiştir. Eko Faktoring A.Ş., personelin kalıcı olması ile şirketin başarı ve gücünün sürekli olması arasındaki doğrudan bağlantının bilinci içinde, her çalışanını şirketin bir temel sütunu olarak görmektedir.



Şirket çalışanlarının 63%'ü üniversite mezunudur.



Şirketin yaş ortalaması 44'tür.

## 7. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

- 2010 yılında unvan değişikliği gerçekleşmiştir.
- 2012 yılında “kurumsal kimlik” çalışması yapılmış ve yeni logo ve yeni kurumsal kimlik oluşturulmuştur.
- 2012 yılında 50,000,000 TL tutarında ilk tahvil ihracı gerçekleştirilmiş ve Eko Faktoring A.Ş., sermaye piyasasında istikrarlı olarak varlığını sürdüreceği il adımını atmıştır.
- 2015 Eylül tarihi itibarıyla Şirket yeniden yapılanmaya gitmiş ve Pazarlama, Kredi Tahsis ve Operasyon Bölümlerinde değişiklikler gerçekleştirilmiştir. Ayrıca Bilgi Sistemleri üzerinde iş süreçleri ve akışlarında değişiklikler yapılmış ve Kredi Kriterleri sıkılaştırılmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda 31.12.2015 itibarıyla 9,2 milyon TL olan net Takipteki Alacaklar (NPL) hesap bakiyesi, 31.12.2016 itibarıyla 3 milyon TL seviyesine inmiştir. İzlenen stratejiler sayesinde, söz konusu net Takipteki Alacaklar (NPL) hesap bakiyesi 31.12.2017 itibarıyla 0,15 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Net Takipteki Alacaklar (NPL) hesap bakiyesi 31.12.2019 tarihi itibarıyla 3,1 milyon TL, 30.06.2020 tarihi itibarıyla 2.7 milyon TL seviyesindedir.
- 2016 yılında (27.09.2016 tarihinde) Coöperatieve BVS Financial Services U.A ile diğer şirket ortakları, Coöperatieve BVS Financial Services U.A'ya ait olan tüm şirket hisselerinin satın alınması amacıyla bir hisse satış sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu anlaşma uyarınca, şirketin %9.99 oranındaki hisseleri Eko Faktoring A.Ş. tarafından iktisap edilmiştir. Coöperatieve BVS Financial Services U.A. tasarrufunda geriye kalan %18,47 oranındaki hissenin diğer ortaklar tarafından devralınması için BDDK ve diğer ilgili resmi kuruluşlara başvurular yapılmıştır. BDDK ve diğer ilgili resmi kurumlardan gelen onaylara istinaden 25.04.2017 tarihinde Olağan Genel Kurul yapılmış ve ortaklık yapısı yukarıda belirtilen son halini almıştır.

- Şirket Genel Merkezi Mart 2018 tarihi itibarıyla Maslak Mahallesi Meydan Sokak, No:3 Veko Giz Plaza Maslak/Sarıyer-İstanbul adresine taşınmıştır.
- Eko Faktoring A.Ş. kurulduğu günden bugüne teknolojik alt yapısı, bilgisi, tecrübesi ve ekonomiye sunulan sermayesiyle çok sayıda sektöre ürün ve hizmetlerini ulaştırmakta olup, dönemsel olarak oluşan sektörel dağılım tablosu aşağıdaki gibidir.

| Sektör Adı                                      | 31/12/2019     | 30/06/2020     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gıda, meşrubat ve tütün sanayi                  | 8.00%          | 13.24%         |
| Kauçuk ve plastik ürünleri sanayi               | 5.06%          | 8.23%          |
| Taşımacılık, depolama ve haberleşme             | 7.36%          | 7.43%          |
| Sağlık                                          | 7.23%          | 6.94%          |
| Danışmanlık,Hizmet,Reklam ve Medya Faaliyetleri | 6.68%          | 6.08%          |
| Tekstil ve tekstil ürünleri                     | 6.26%          | 5.19%          |
| Toptan ve perakende ticaret                     | 3.69%          | 5.04%          |
| Tarım, hayvancılık, ormancılık                  | 4.56%          | 4.73%          |
| Madencilik sanayi                               | 3.85%          | 4.29%          |
| Kâğıt ve basım sanayi                           | 5.67%          | 4.08%          |
| Turizm                                          | 4.71%          | 3.65%          |
| Kültür,Eğlence ve Spor Faaliyetleri             | 4.08%          | 3.60%          |
| Metal sanayi ve işlenmiş madde üretimi          | 4.47%          | 3.59%          |
| İnşaat                                          | 5.99%          | 3.46%          |
| Seramikler,Ateş Tuğlası,Refrakter Malz.         | 2.70%          | 3.29%          |
| Eğitim                                          | 0.00%          | 3.27%          |
| Motorlu Araçlar                                 | 3.29%          | 2.81%          |
| Makine ve teçhizat sanayi                       | 4.45%          | 2.04%          |
| Deri ve Deri Ürünleri Sanayi                    | 2.82%          | 2.01%          |
| Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları                 | 2.12%          | 1.62%          |
| Nükleer Yakıt, Petrol ve Kömür Ürünleri Sanayi  | 0.04%          | 1.50%          |
| Kimyevi ürünler sanayi                          | 3.42%          | 1.29%          |
| Elektrikli ve optik aletler                     | 0.56%          | 0.92%          |
| Diğer                                           | 0.45%          | 0.86%          |
| Bilgisayar ve Bununla İlgili Faaliyetler        | 0.62%          | 0.36%          |
| Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayii                   | 1.29%          | 0.34%          |
| Mobilya Sanayii                                 | 0.57%          | 0.11%          |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

## 7. Finansal Veriler

### 7.1. Temel Göstergeler

| BDDK (000 TL)            | 31/12/2019 | 30/06/2020 |
|--------------------------|------------|------------|
| Toplam Aktifler          | 346,262    | 319,077    |
| Factoring Alacakları     | 311,220    | 275,477    |
| Alınan Krediler + Tahvil | 222,497    | 191,760    |
| Özkaynaklar              | 117,738    | 121,765    |
| Net Kar/zarar            | 16,991     | 4,027      |
| Ciro                     | 916,267    | 390        |
| Müşteri Sayısı           | 368        | 297        |
| Şube Sayısı              | 1          | 1          |
| Çalışan Sayısı           | 57         | 62         |

## 7.2. Bilanço - Aktifler

| VARLIKLAR |                                                                                     | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmiş<br>30 Haziran 2020 |           |                | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2019 |           |                |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|-----------|----------------|----------------------------------------------|-----------|----------------|
|           |                                                                                     |        | TP                                           | YP        | Toplam         | TP                                           | YP        | Toplam         |
| I.        | NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI                                           |        | 14.427                                       | 11        | 14.438         | 3.156                                        | 10        | 3.166          |
| 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)                          | 4      | 278.178                                      | -         | 278.178        | 314.389                                      | -         | 314.389        |
| 5.1       | Factoring Alacakları                                                                | 4      | 275.477                                      | -         | 275.477        | 311.220                                      | -         | 311.220        |
| 5.1.1     | İskontolu Factoring Alacakları (Net)                                                |        | 197.496                                      | -         | 197.496        | 251.956                                      | -         | 251.956        |
| 5.1.2     | Diğer Factoring Alacakları                                                          |        | 77.981                                       | -         | 77.981         | 59.264                                       | -         | 59.264         |
| 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                                                                 | 4      | 25.470                                       | -         | 25.470         | 25.541                                       | -         | 25.541         |
| 5.6       | Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)                                    | 4      | 22.769                                       | -         | 22.769         | 22.372                                       | -         | 22.372         |
| 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)                                                         | 10     | 15.776                                       | -         | 15.776         | 16.518                                       | -         | 16.518         |
| VIII.     | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                                 |        | 547                                          | -         | 547            | 542                                          | -         | 542            |
| IX.       | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)                                                 |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| X.        | CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                            |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| XI.       | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                            | 7      | 5.863                                        | -         | 5.863          | 6.835                                        | -         | 6.835          |
| XII.      | DİĞER AKTİFLER                                                                      |        | 3.929                                        | 16        | 3.945          | 4.470                                        | 14        | 4.484          |
|           | ARA TOPLAM                                                                          |        | 318.720                                      | 27        | 318.747        | 345.910                                      | 24        | 345.934        |
| XIII.     | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)        |        | 330                                          | -         | 330            | 330                                          | -         | 330            |
| 13.1      | Satış Amaçlı                                                                        |        | 330                                          | -         | 330            | 330                                          | -         | 330            |
| 13.2      | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                     |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
|           | <b>VARLIK TOPLAMI</b>                                                               |        | <b>319.050</b>                               | <b>27</b> | <b>319.077</b> | <b>346.240</b>                               | <b>24</b> | <b>346.264</b> |

### 7.3. Bilanço – Pasifler

| YÜKÜMLÜLÜKLER |                                                                                                 | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmiş<br>30 Haziran 2020 |           |                | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31 Aralık 2019 |           |                |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------|-----------|----------------|----------------------------------------------|-----------|----------------|
|               |                                                                                                 |        | TP                                           | YP        | Toplam         | TP                                           | YP        | Toplam         |
| I.            | ALINAN KREDİLER                                                                                 | 5      | 155.338                                      | -         | 155.338        | 163.249                                      | -         | 163.249        |
| II.           | FAKTÖRİNG BORÇLARI                                                                              | 4      | 630                                          | -         | 630            | 619                                          | -         | 619            |
| III.          | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                                                                  |        | 1.523                                        | -         | 1.523          | 1.800                                        | -         | 1.800          |
| IV.           | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                             | 6      | 36.422                                       | -         | 36.422         | 59.249                                       | -         | 59.249         |
|               | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR<br>ZARARA YANSITILAN FİNANSAL                                     |        |                                              |           |                |                                              |           |                |
| V.            | YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                   |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| VI.           | TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                    |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| VII.          | KARŞILIKLAR                                                                                     |        | 2.251                                        | -         | 2.251          | 2.174                                        | -         | 2.174          |
| 7.1           | Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                     |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 7.2           | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                           |        | 1.964                                        | -         | 1.964          | 1.887                                        | -         | 1.887          |
| 7.3           | Genel Karşılıklar                                                                               |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 7.4           | Diğer Karşılıklar                                                                               |        | 287                                          | -         | 287            | 287                                          | -         | 287            |
| VIII.         | CARİ VERGİ BORCU                                                                                | 7      | 180                                          | -         | 180            | -                                            | -         | -              |
| IX.           | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                          |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| X.            | SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI                                                              |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| XI.           | DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                             |        | 951                                          | 17        | 968            | 1.419                                        | 15        | 1.434          |
|               | ARA TOPLAM                                                                                      |        | 197.295                                      | 17        | 197.312        | 228.510                                      | 15        | 228.525        |
| XII.          | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE<br>DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN<br>DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)  |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 12.1          | Satış Amaçlı                                                                                    |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 12.2          | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                                 |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| XIII.         | ÖZKAYNAKLAR                                                                                     |        | 121.765                                      | -         | 121.765        | 117.739                                      | -         | 117.739        |
| 13.1          | Ödenmiş Sermaye                                                                                 | 8      | 55.000                                       | -         | 55.000         | 55.000                                       | -         | 55.000         |
| 13.2          | Sermaye Yedekleri                                                                               | 8      | (6.317)                                      | -         | (6.317)        | (6.317)                                      | -         | (6.317)        |
| 13.2.1        | Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                     |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 13.2.2        | Hisse Senedi İptal Kârları                                                                      |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 13.2.3        | Diğer Sermaye Yedekleri                                                                         |        | (6.317)                                      | -         | (6.317)        | (6.317)                                      | -         | (6.317)        |
| 13.3          | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş<br>Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |        | (813)                                        | -         | (813)          | (813)                                        | -         | (813)          |
| 13.4          | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş<br>Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 13.5          | Kâr Yedekleri                                                                                   |        | 15.937                                       | -         | 15.937         | 15.087                                       | -         | 15.087         |
| 13.5.1        | Yasal Yedekler                                                                                  |        | 14.356                                       | -         | 14.356         | 13.506                                       | -         | 13.506         |
| 13.5.2        | Statü Yedekleri                                                                                 |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 13.5.3        | Olağanüstü Yedekler                                                                             |        | -                                            | -         | -              | -                                            | -         | -              |
| 13.5.4        | Diğer Kâr Yedekleri                                                                             |        | 1.581                                        | -         | 1.581          | 1.581                                        | -         | 1.581          |
| 13.6          | Kâr veya Zarar                                                                                  |        | 57.958                                       | -         | 57.958         | 54.782                                       | -         | 54.782         |
| 13.6.1        | Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı                                                                   |        | 53.931                                       | -         | 53.931         | 37.790                                       | -         | 37.790         |
| 13.6.2        | Dönem Net Kâr veya Zararı                                                                       |        | 4.027                                        | -         | 4.027          | 16.992                                       | -         | 16.992         |
|               | <b>YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI</b>                                                                       |        | <b>319.060</b>                               | <b>17</b> | <b>319.077</b> | <b>346.249</b>                               | <b>15</b> | <b>346.264</b> |

## 7.4. Gelir Tablosu

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ |                                                                                          | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2020 | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2019 |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                          |                                                                                          | Dipnot                                             |                                                       |                                                    |                                                       |
| I.                       | ESAS FAALİYET GELİRLERİ                                                                  |                                                    | 31.803                                                | 14.079                                             | 42.111                                                |
|                          | FAKTORİNG GELİRLERİ                                                                      |                                                    | 31.803                                                | 14.079                                             | 42.111                                                |
| 1.1                      | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                  |                                                    | 28.825                                                | 12.827                                             | 37.986                                                |
| 1.1.1                    | İskontolu                                                                                |                                                    | 21.699                                                | 9.587                                              | 32.248                                                |
| 1.1.2                    | Diğer                                                                                    |                                                    | 7.126                                                 | 3.240                                              | 5.738                                                 |
| 1.2                      | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                     |                                                    | 2.978                                                 | 1.252                                              | 4.125                                                 |
| 1.2.1                    | İskontolu                                                                                |                                                    | 2.761                                                 | 1.206                                              | 3.358                                                 |
| 1.2.2                    | Diğer                                                                                    |                                                    | 217                                                   | 46                                                 | 767                                                   |
|                          | 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 (-)                                                                  |                                                    | (14.227)                                              | (6.090)                                            | (20.402)                                              |
| 2.1                      | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                     |                                                    | (8.971)                                               | (3.856)                                            | (14.777)                                              |
| 2.2                      | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                         |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 2.3                      | Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri                                              |                                                    | (151)                                                 | (151)                                              | -                                                     |
| 2.4                      | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                           |                                                    | (3.685)                                               | (1.431)                                            | (4.549)                                               |
| 2.5                      | Diğer Faiz Giderleri                                                                     |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 2.6                      | Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                             |                                                    | (1.420)                                               | (652)                                              | (1.076)                                               |
| III.                     | BRÜT K/Z (I+II)                                                                          |                                                    | 17.576                                                | 7.989                                              | 21.709                                                |
| IV.                      | ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)                                                              | 9                                                  | (12.388)                                              | (5.983)                                            | (9.482)                                               |
| 4.1                      | Personel Giderleri                                                                       |                                                    | (9.144)                                               | (4.448)                                            | (5.986)                                               |
| 4.2                      | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                         |                                                    | (200)                                                 | (116)                                              | (236)                                                 |
| 4.3                      | Araştırma Geliştirme Giderleri                                                           |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 4.4                      | Genel İşletme Giderleri                                                                  |                                                    | (1.978)                                               | (634)                                              | (2.746)                                               |
| 4.5                      | Diğer                                                                                    |                                                    | (1.066)                                               | (785)                                              | (514)                                                 |
| V.                       | BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)                                                               |                                                    | 5.188                                                 | 2.006                                              | 12.227                                                |
| VI.                      | DİĞER FAALİYET GELİRLERİ                                                                 |                                                    | 872                                                   | 422                                                | 1.254                                                 |
| 6.1                      | Bankalardan Alınan Faizler                                                               |                                                    | 239                                                   | 135                                                | 628                                                   |
| 6.2                      | Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                        |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 6.3                      | Temettü Gelirleri                                                                        |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 6.4                      | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı                                                          |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 6.5                      | Türev Finansal İşlemler Kârı                                                             |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 6.6                      | Kambiyo İşlemleri Kârı                                                                   |                                                    | 155                                                   | 97                                                 | 164                                                   |
| 6.7                      | Diğer                                                                                    |                                                    | 478                                                   | 190                                                | 462                                                   |
| VII.                     | KARŞILIK GİDERLERİ                                                                       |                                                    | (497)                                                 | (497)                                              | (1.069)                                               |
| 7.1                      | Özel Karşılıklar                                                                         |                                                    | (497)                                                 | (497)                                              | (1.069)                                               |
| 7.2                      | Beklenen Zarar Karşılıkları                                                              |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 7.3                      | Genel Karşılıklar                                                                        |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 7.4                      | Diğer                                                                                    |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| VIII.                    | DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)                                                             |                                                    | (348)                                                 | (296)                                              | (153)                                                 |
| 8.1                      | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                                       |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 8.2                      | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                    |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 8.3                      | Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı                                                        |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 8.4                      | Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                         |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 8.5                      | Kambiyo İşlemleri Zararı                                                                 |                                                    | (348)                                                 | (296)                                              | (153)                                                 |
| 8.6                      | Diğer                                                                                    |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| IX.                      | NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)                                                            |                                                    | 5.215                                                 | 1.635                                              | 12.259                                                |
| X.                       | BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI                       |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| XI.                      | ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR                                      |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| XII.                     | NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI                                                         |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| XIII.                    | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)                                    |                                                    | 5.215                                                 | 1.635                                              | 12.259                                                |
| XIV.                     | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)                                               |                                                    | (1.188)                                               | (282)                                              | (2.708)                                               |
| 14.1                     | Cari Vergi Karşılığı                                                                     |                                                    | (216)                                                 | (216)                                              | (4.185)                                               |
| 14.2                     | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |                                                    | (972)                                                 | (113)                                              | -                                                     |
| 14.3                     | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |                                                    | -                                                     | 47                                                 | 1.477                                                 |
| XV.                      | SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)                                          |                                                    | 4.027                                                 | 1.353                                              | 9.551                                                 |
| XVI.                     | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER                                                       |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 16.1                     | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                         |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 16.2                     | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları   |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 16.3                     | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                      |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| XVII.                    | DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)                                                   |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 17.1                     | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                         |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 17.2                     | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 17.3                     | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                      |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| XVIII.                   | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI+XVII)                                       |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| XIX.                     | DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)                                               |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 19.1                     | Cari Vergi Karşılığı                                                                     |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 19.2                     | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| 19.3                     | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| XX.                      | DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)                                         |                                                    | -                                                     | -                                                  | -                                                     |
| XXI.                     | DÖNEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)                                                            |                                                    | 4.027                                                 | 1.353                                              | 9.551                                                 |
|                          | Hisse Başına Kâr/Zarar (Tam TL)                                                          |                                                    | 0,073                                                 | 0,024                                              | 0,174                                                 |

## 9. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

### 9.1. Müşteri ve Ürün Kaynaklı Riskler

Müşteri önceliklerinin, tercihlerinin ve piyasadaki değişikliklerin zamanında fark edilememesi sebebiyle şirketin verdiği finansal hizmetlere talebin azalmasıdır. Eko Faktoring A.Ş. günlük raporlama sistemi düzeniyle müşteri talebinin bileşenlerini ve piyasa eğilimlerini takip eder, risk oluşturan unsurları aktif-pasif komitesinde değerlendirerek aksiyon alır.

### 9.2. İnsan Kaynakları ile İlişkili Riskler

İşletmeyi yönetmek ve operasyonları sürdürmek amacıyla gerekli yetkinliklere sahip insan gücünün bulunamaması, mevcut kritik pozisyonlardaki personeli kaybetme riskidir. Şirket kurum içi eğitim programları ve yan haklar programları ile personelin şirkete bağlılıklarını sürekli kılmayı hedefler.

### 9.3. Rekabet ile İlgili Riskler

İşletmenin rakiplerinin aldığı aksiyonlar, rekabeti etkileyen sosyal politik gelişmeler veya pazara yeni rakiplerin girmesi neticesinde işletmenin rekabet avantajını kaybetme riskidir. Şirket sektörü ve genel ekonomiyi ilgilendiren yasal düzenlemeleri takip eder, yeni düzenlemelerle hızlı uyum için gerekli danışmanlık ve eğitimleri alır. Öte yandan şirket tüm finansal kurumları takip ederek piyasa rekabeti ile ilgili konularda sürekli güncel değerlendirmeler yapar.

### 9.4. Finansal Riskler

Şirket faaliyetlerinden dolayı borç ve sermaye piyasası fiyatları, döviz kurları ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere doğrudan ve/veya dolaylı olarak maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Risk yönetimi şirkette Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmakta olup sadece belli bir grup tarafından değil, tüm şirket tarafından benimsenmiştir.

### 9.5. Likidite Riski

Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarındaki ani şoklardan, davranışsal değişikliklerden kaynaklanabilir. Bu riske karşı önlem olarak, finansman kaynaklarını çeşitlendirmek, bu çeşitlendirmeyi farklı finansal ürünler, farklı kurumlar ve farklı vade opsiyonları kullanarak yapmak bilanço aktif pasifini likidite önceliği ile yönetmek şirketin ana politikasıdır.

### 9.6. Faiz Riski

Faiz riski şirketin aktif ve pasif yeniden fiyatlama vadelerindeki uyumsuzluklar sebebi ile şirketin net spread kaybı olarak ifade edilebilecek bir risk olup likidite riskinin de ayrılmaz bir parçasıdır. Şirket faiz riskini aktif ve pasif vadeleri arasındaki uyumsuzlukları gidermeye yönelik aksiyonlar alarak çözmeye çalışır. Bu kapsamda mevcut ekonomik konjonktür takip edilmesi ve durumun aktif-pasif komitesinde değerlendirilerek borçlanma ve borç verme faaliyetlerinin buna göre oluşturulması esastır. Öte yandan günlük, haftalık, aylık spread takiplerinin yapılması, senaryo çalışmaları ile ekonomik ve finansal şoklar karşısında beklenen kayıpların tahmin edilmeye çalışılması da faiz riskini yönetmenin yardımcı unsurlarıdır.

## 9.7. Kur Riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar Şirket'in yabancı para bakiyelerinin TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

|            | Kar / (Zarar)<br>30 Haziran 2020 | Kar / (Zarar)<br>31 Aralık 2019 |
|------------|----------------------------------|---------------------------------|
| ABD Doları | 1                                | 1                               |
| Avro       | -                                | -                               |

TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

## 9.8. Kredi Riski

Kredi riski bir faktoring işleminde müşteri ve/veya fatura borçlusundan herhangi bir tanesinin yapılan anlaşmanın koşullarına uygun bir biçimde yükümlülüklerini yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır.

Diğer risk türlerinden ayrı olarak kredi riski faktoring firmaları açısından yapılan her faktoring işleminin kaçınılmaz bir unsuru ve sonucu olup sıfırlanması da mümkün değildir. Eko Faktoring A.Ş. kredi riskini yönetme de; önce kredi riskini tanımlamaya, sonra ölçmeye ve neticesinde azaltmaya yönelik tedbirler almaya çalışır. Bu tedbirler aşağıdaki unsurları içerir;

- Kredilendirmede başarı risk ve getiri dengesinin sağlanmasına iyi tanımlamış kredilendirme amaçlarına, politikalarına ve prosedürüne bağlıdır. Şirket kredi politikalarının belirlenmesi ve uyumun kontrolü esastır.
- Kredi riski piyasa riski olarak tanımlanan faiz ve likidite riski ile yakın ilişki içindedir. Bu sebeple piyasa riskindeki bozulmalara yol açan unsurlar kredi riski açısından da erken uyarı sinyali olarak algılanır, bu konu Aktif-pasif komitesi ve kredi komitesi ile paylaşılır, değerlendirilir.
- Kredi kalitesindeki bozulmaların tespiti için düzenli risk izleme faaliyetinin yapılması gereklidir.
- Grup bazında dağılımlar ve sektörel limitlerin düzenli olarak takip edilerek, belli bir sektörde ve kredi grubunda yoğunlaşmanın önüne geçilmesi esastır.

## 9.9. Hukuki Riskler

Şirket, devam eden davaları için 24.000 TL dava karşılığı ayırmıştır. (31 Aralık 2019 24.000 TL)

## 9.10. Bilgi Teknolojileri Riskleri

Şirketimiz genelinde ana faaliyetlerin gerçekleştirilmesi sırasında entegre bir bilgi sistemi kullanılmaktadır. Söz konusu sistem üzerinde tüm müşteri veri tabanı tutulmakta, iş akışı şirket kuralları doğrultusunda bu sistem üzerinden yürütülmektedir. Şirketimizin stratejik ve temel iş hedeflerine ulaşabilmesi, bu sistem ve alt uygulamalar aracılığıyla sunulan bilgi teknoloji hizmetlerinin sürekliliği, yeterliliği, etkinliği, erişebilirliği ve güvenliği ile doğrudan ilişkilidir. Bu kapsamda firmamız genelinde yıllık olarak bilgi teknolojileri hizmet ihtiyacı belirlenmekte, belirlenen ihtiyaca uygun olarak da yatırım gereksinimleri ve bilgi teknolojileri personel ihtiyacı tespit edilmektedir. Şirket 2012 yılında bu planlamalar doğrultusunda yeni sunucu yatırımı yaparak ve yeni personeller istihdam ederek kendisini geleceğe hazırlamıştır. Ayrıca iş sürekliliği kapsamında ana ofis dışında, ayrı bir şehir ve ayrı bir sunucu üzerinde yedekleme sağlanmaktadır.

## 10. Diğer Hususlar

Şirketimiz, 55.000.000 TL olan mevcut ödenmiş sermayesini 10/07/2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden 75.000.000 TL tutarına çıkarmaya karar vermiştir. Sermaye artırımına ait süreç başlamış olup, nihayetlenmesi için gerekli resmi prosedürler takip edilmektedir.