

**ZORLU FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA
EREN ALTI AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ SINIRLI
DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

FİNANSAL DURUM TABLOLARI
NAZIM HESAPLAR TABLOLARI
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
KAR DAĞITIM TABLOLARI

FİNANSAL MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	1
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2-9
NOT 3	UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	9-15
NOT 4	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	16
NOT 5	BANKALAR.....	16
NOT 6	FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	16-17
NOT 7	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	17
NOT 8	DİĞER AKTİFLER.....	17
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
NOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
NOT 11	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	19-23
NOT 12	ALINAN KREDİLER	23-24
NOT 13	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET	24-25
NOT 14	DİĞER BORÇLAR	26
NOT 15	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26
NOT 16	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI.....	26-27
NOT 17	ERTELENMİŞ GELİRLER	27
NOT 18	ÖZKAYNAKLAR	28-29
NOT 19	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	29-30
NOT 20	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	30
NOT 21	FİNANSMAN GİDERLERİ	31
NOT 22	ESAS FAALİYET GİDERLERİ.....	31
NOT 23	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ	32
NOT 24	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR.....	32-33
NOT 25	HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	33
NOT 26	İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	33-36
NOT 27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	36-42
NOT 28	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	42
NOT 29	RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	42

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018
ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,
İstanbul

Giriş

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Zorlu Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Emre Halit
Sorumlu Denetçi

3 Ağustos 2018
İstanbul, Türkiye

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

AKTİF KALEMLER		TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2018			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	1.992	-	1.992	365	-	365
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	5	22.406.011	872	22.406.883	9.866.171	4.952	9.871.123
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	453.721.827	-	453.721.827	395.074.349	-	395.074.349
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		64.624.163	-	64.624.163	102.705.751	-	102.705.751
6.1.1 Yurt İçi		65.874.752	-	65.874.752	107.468.150	-	107.468.150
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(1.250.589)	-	(1.250.589)	(4.762.399)	-	(4.762.399)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		389.097.664	-	389.097.664	292.368.598	-	292.368.598
6.2.1 Yurt İçi		389.097.664	-	389.097.664	292.368.598	-	292.368.598
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	24	-	-	-	-	-	-
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		13.356.289	-	13.356.289	13.361.794	-	13.361.794
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(13.356.289)	-	(13.356.289)	(13.361.794)	-	(13.361.794)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	435.620	-	435.620	13.978	-	13.978
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	86.551	-	86.551	54.444	-	54.444
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		86.551	-	86.551	54.444	-	54.444
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	7	1.611.254	-	1.611.254	882.341	-	882.341
XIX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	11	10.588	-	10.588	10.588	-	10.588
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	3.323.972	-	3.323.972	4.138.077	-	4.138.077
XXI. DİĞER AKTİFLER	8	660.148	-	660.148	527.537	-	527.537
ARA TOPLAM		482.257.963	872	482.258.835	410.567.850	4.952	410.572.802
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		482.257.963	872	482.258.835	410.567.850	4.952	410.572.802

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
 Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER		TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		30.06.2018			31.12.2017		
	Notlar	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	144.317.602	-	144.317.602	150.799.995	-	150.799.995
III. FAKTORİNG BORÇLARI	6	1.186.634	-	1.186.634	121.927	-	121.927
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	224.372.093	-	224.372.093	179.433.392	-	179.433.392
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		224.372.093	-	224.372.093	179.433.392	-	179.433.392
VI. DİĞER BORÇLAR	14	263.427	-	263.427	136.611	-	136.611
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	1.386.918	-	1.386.918	1.024.538	-	1.024.538
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	2.710.438	-	2.710.438	2.421.675	-	2.421.675
10.1 Yeniden Yapılandırma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		350.235	-	350.235	287.036	-	287.036
10.3 Diğer Karşılıklar		2.360.203	-	2.360.203	2.134.639	-	2.134.639
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	17	29.564	-	29.564	57.805	-	57.805
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	11	817.452	-	817.452	1.191.184	-	1.191.184
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	2.269.282	-	2.269.282	2.265.845	-	2.265.845
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XV. ARA TOPLAM		377.353.410	-	377.353.410	337.452.972	-	337.452.972
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR	18	104.905.425	-	104.905.425	73.119.830	-	73.119.830
16.1 Ödenmiş Sermaye	18	49.658.964	-	49.658.964	29.658.964	-	29.658.964
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		51.932	-	51.932	38.509	-	38.509
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	18	43.422.357	-	43.422.357	26.933.919	-	26.933.919
16.5.1 Yasal Yedekler		2.316.566	-	2.316.566	1.492.144	-	1.492.144
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		41.105.791	-	41.105.791	25.441.775	-	25.441.775
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		11.772.172	-	11.772.172	16.488.438	-	16.488.438
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	18	-	-	-	-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	25	11.772.172	-	11.772.172	16.488.438	-	16.488.438
PASİF TOPLAMI		482.258.835	-	482.258.835	410.572.802	-	410.572.802

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARI İLE NAZIM HESAPLARI TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ		TÜRK LİRASI						
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş			
		30.06.2018			31.12.2017			
	Notlar	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		38.312	-	38.312	66.339	-	66.339
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		26.164.967	-	26.164.967	28.129.661	-	28.129.661
III.	ALINAN TEMİNATLAR	19	2.054.801.860	22.803.500	2.077.605.360	1.784.239.315	18.859.500	1.803.098.815
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	19	915.353	-	915.353	1.088.303	-	1.088.303
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	6	137.448.783	4.498.899	141.947.682	158.527.988	7.635.875	166.163.863
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			2.219.369.275	27.302.399	2.246.671.674	1.972.051.606	26.495.375	1.998.546.981

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	Notlar	30.06.2018	30.06.2017
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20	53.468.152	35.492.250
FAKTORİNG GELİRLERİ		53.468.152	35.492.250
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	20	52.757.360	34.925.884
1.1.1 İskontolu		10.508.889	5.931.879
1.1.2 Diğer		42.248.471	28.994.005
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	20	710.792	566.366
1.2.1 İskontolu		637.804	302.415
1.2.2 Diğer		72.988	263.951
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 (-)		(33.278.988)	(21.289.867)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	21	(14.840.313)	(9.778.928)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	21	(18.394.184)	(11.483.833)
2.5 Diğer Faiz Giderleri	21	(44.491)	(27.106)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I-II)		20.189.164	14.202.383
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(5.345.301)	(4.270.535)
4.1 Personel Giderleri	22	(2.582.334)	(2.420.928)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	22	(35.917)	(35.238)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1.371.064)	(1.085.346)
4.5 Diğer		(1.355.986)	(729.023)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		14.843.863	9.931.848
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23	1.331.465	1.354.010
6.1 Bankalardan Alınan Faizler	23	123.644	190.148
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı	23	1.019.169	985.855
6.7 Diğer		188.652	178.007
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	24	(113.591)	(737.844)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(983.494)	(990.991)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer		-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer		-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı	23	(983.494)	(990.991)
8.5 Diğer	23	-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		15.078.243	9.557.023
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		15.078.243	9.557.023
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	11	(3.306.071)	(1.919.579)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	11	(2.492.315)	(2.032.066)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	11	(813.756)	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	11	-	112.487
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)	25	11.772.172	7.637.444
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)	25	11.772.172	7.637.444
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	25	0,3840	0,2575
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,3840	0,2575
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
		30.06.2018	30.06.2017
	Notlar		
I. DÖNEM KARI/ZARARI	25	11.772.172	7.637.444
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		13.423	14.518
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		13.423	14.518
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	16	17.209	18.148
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	11	(3.786)	(3.630)
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		11.785.595	7.651.962

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Notlar						Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler									
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
Bağımsız Sırlı Denetimden Geçmemiş 30.06.2017																	
I. Dönem Baş Bakiyesi		29.658.964	-	-	-	-	19.504	-	-	934.662	-	14.849.619	-	11.149.638	-	11.149.638	56.612.387
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	18	29.658.964	-	-	-	-	19.504	-	-	934.662	-	14.849.619	-	11.149.638	-	11.149.638	56.612.387
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	14.518	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.518
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.637.444	-	7.637.444	7.637.444
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	557.482	-	10.592.156	-	(11.149.638)	-	(11.149.638)	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	18	29.658.964	-	-	-	-	34.022	-	-	1.492.144	-	25.441.775	-	7.637.444	-	7.637.444	64.264.349
Bağımsız Sırlı Denetimden Geçmemiş 30.06.2018																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		29.658.964	-	-	-	-	38.509	-	-	1.492.144	-	25.441.775	-	16.488.438	-	16.488.438	73.119.830
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		29.658.964	-	-	-	-	38.509	-	-	1.492.144	-	25.441.775	-	16.488.438	-	16.488.438	73.119.830
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	13.423	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.423
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.000.000
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.772.172	-	11.772.172	11.772.172
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	18	-	-	-	-	-	-	-	-	824.422	-	15.664.016	-	(16.488.438)	-	(16.488.438)	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	18	49.658.964	-	-	-	-	51.932	-	-	2.316.566	-	41.105.791	-	11.772.172	-	11.772.172	104.905.425

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
	Notlar	30.06.2018	30.06.2017
A.	ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	13.417.516	8.400.506
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	20,23 52.881.004	35.116.032
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	21 (33.234.497)	(21.262.761)
1.1.3	Kiralama Giderleri	-	-
1.1.4	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	20 710.792	566.366
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	23 188.652	178.007
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	24 (113.591)	(737.844)
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	22 (2.582.334)	(2.420.928)
1.1.9	Ödenen Vergiler	11 (1.660.727)	(1.156.517)
1.1.10	Diğer	22,23 (2.771.783)	(1.881.849)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(65.818.830)	8.169.173
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	6 (58.647.478)	(16.587.882)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	7,8,9,10,24 (1.315.273)	(1.201.918)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	6 1.064.707	154.892
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.4	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	12 (6.482.393)	26.674.806
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	11,14,15,16,17 (438.393)	(870.725)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(52.401.314)	16.569.679
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	-	-
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar	-	-
2.9	Diğer	-	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	-	-
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	13 72.060.000	60.000.000
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	13 (27.121.299)	(58.199.463)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	20.000.000	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	64.938.701	1.800.537
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	4,5 12.537.387	18.370.216
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4,5 9.871.488	101.097
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4,5 22.408.875	18.471.313

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 ve 30 HAZİRAN 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOLARI

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

		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2018	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2017
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KÂRI	15.078.243	9.557.023
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(3.306.071)	(1.919.579)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	11.772.172	7.637.444
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(588.609)	(381.872)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]	11.183.563	7.255.572
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 03.08.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Şirket, Zorlu Faktoring A.Ş. ("Şirket") adı altında 2 Ağustos 2012 tarih ve 8125 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanarak kuruluşu tescil edilmiş bir anonim şirkettir. Şirket faktoring faaliyetleri için izin belgesini 8 Kasım 2012 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan gelen yazı doğrultusunda almıştır. Şirket; yurtiçi, yurtdışı ticari işlemler, ithalat ve ihracat işlemleri ile ilgili her türlü ticari alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi ve başkalarına temlikli işlemlerini ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak gerçekleştirmek; temlik edilmiş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonu kurmak ve aracılık faaliyetleri teşkil etmek kaydı ile ve mevzuatın öngördüğü şartlarda tahvil, finansman senedi, varlığa dayalı menkul kıymet, kâra iştirakli tahvil, katılma intifa senetleri, kâr / zarar ortaklığı belgesi gibi menkul değerleri ihraç etmek; maksat ve mevzuu ile ilgili olarak yurt içinden ve dışından her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak, bunları tamamen veya kısmen satmak veya finansal kiralama oluşturmamak kaydıyla kiraya verilmesi veya kiralınması, bu amaçlarla gereken ithalat ve ihracatın yapılması işlemlerini ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring ve forfaiting teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla 13 Aralık 2012 tarihli ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	49.187.998	99,0516	29.188.326	98,4132
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.182	0,0024	1.174	0,0040
Ahmet Nazif Zorlu	117.446	0,2365	117.366	0,3957
Zeki Zorlu	117.446	0,2365	117.366	0,3957
Olgun Zorlu	117.446	0,2365	117.366	0,3957
Mehmet Emre Zorlu	117.446	0,2365	117.366	0,3957
Sermaye (*)	49.658.964	100	29.658.964	100

(*) 21 Haziran 2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da alınan karar ile Şirket'in sermayesinin nakit olarak 20.000.000 TL artırılmasına ve artırıma konu olan tutarın pay sahipleri tarafınca paylarına orantılı şekilde nakit olarak tescilden önce ödenmesine karar verilmiştir. İlgili tutar 21 Haziran 2018 tarihinde ortaklarca nakit olarak ödenmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in bordrolu personel sayısı 23 kişidir (31 Aralık 2017: 22 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 3 Ağustos 2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Adresler

Şirket'in İzmir ve Antalya'da, 2 şubesi vardır. Şirket'in merkezi ve şubelerinin adresleri aşağıdadır.

Merkez : Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Kat:1 Şişli / İstanbul
Şube (İzmir) : Adalet Mah. Anadolu Cad. Megapol Tower No: 41 Kat: 9 Ofis No: 24 Bayraklı / İzmir
Şube (Antalya) : Doğukaya Mah. Termesos Bulvarı Gardenyapark 2 Sitesi B Blok No:14 Muratpaşa / Antalya

7 Haziran 2018 tarih ve 2018/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Şirket'in Ceyhun Atıf Karsu Cad. No:114 Balgat, Çankaya/Ankara adresinde kayıtlı Ankara Şubesi'nin kapatılmasına karar verilmiştir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları’na Uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir. İlişikteki finansal tablolar, TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı (“TMS 34”) hükümlerini de içerecek şekilde, TMS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 24 Nisan 2013 tarihli ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumundan yayınlanan Muhasebe ve Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte yer alan esaslar uygulanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”)’dir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hak olduğuna ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında BDDK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari mevzuat ile BDDK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Standart 1 Ocak 2018’de yürürlüğe girmiş olup Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirket’in bilanço dönemleri itibariyle muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar bulunmamaktadır.

Finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca alanlar aşağıdaki gibidir:

Not 6	Factoring Alacakları ve Borçları
Not 11	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri
Not 16	Borç ve Gider Karşılıkları
Not 24	Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle sona ara eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu Standart’ın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39’daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır.

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” kapsamında şirketlere BDDK’ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların TFRS 9’a uyumlu olacak şekilde hazırlanması için yapılan değişikliğin yürürlük tarihi de 30 Eylül 2018’dir. Bu nedenle Şirket ilişikteki finansal tablolarında TMS 39’un sınıflandırma ve ölçme hükümlerini ve faktoring alacakları için aşağıdaki paragrafta anlatılan hükümleri uygulamaya devam etmiştir.

Şirket, faktoring alacakları için BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak özel karşılık ayırmaktadır. Şirket, önceki dönemlerde olduğu gibi değer düşüklüğü karşılıklarını söz konusu mevzuata uygun olarak muhasebeleştirmeye devam etmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK’nın 19 Aralık 2017’de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu yorumun Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır; nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri; stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri; işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması

Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar

Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finansal Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedeği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9’daki değişiklikler - Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gereklilikleri değiştirilmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilmektedir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece TFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediyi;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu TMS 8’e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar ve yorumlar UMSK tarafından yayınlanmış ve cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Ancak bu yeni standart ve yorumlar henüz KGK tarafından yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17’yi yayınlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart’ın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

UMS 19 - Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018’de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19’daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni standartlar ve yorumlar (Devamı)

Kavramsal Çerçeve

Güncellenen kavramsal çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Şirket, değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden veya komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Finansal yatırımlar içinde yer alan krediye bağlı özel kesim yatırımları, alım-satım amaçlı menkul değerler olarak sınıflanmış olup, müteakip değerlemelerinde değer kazanç ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılacak şekilde makul değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Güvenilir bir gerçeğe uygun değer bulunmadığı durumlarda söz konusu yatırımlar iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş finansal bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket'in ekli finansal tablolarda vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler finansal değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Factoring alacakları ve diğer alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, factoring alacakları dışındaki diğer alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmiştir. Factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş ve doğması beklenen zararlarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümlerine, Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tek Düzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğe uygun olarak muhasebeleştirmiştir.

24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümlerin kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20’si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak bir yılı geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50’si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100’ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yönetmelikte belirtilen süreleri geçmiş olan alacaklardan, borçluya ilave kredi veya finansman temini, anapara ve/veya faiz indirimi gibi imkânlar temin etmek suretiyle veya bu tür imkânlar temin etmeksizin yeni bir ödeme planı belirlenmek suretiyle yeniden yapılandırılanların, en az doksan gün süreyle, ilgisine göre “Tasfiye Olunacak Alacaklar” veya “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabında izlenmesi zorunludur. Bu süre zarfında yeniden yapılandırılan alacak tutarı için yönetmeliğe göre özel karşılık ayrılmasına devam edilir. Yeniden yapılandırılan alacak tutarı borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün veriler ve ilgili Türkiye Muhasebe Standardında belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık varsayımları dikkate alınarak yapılacak değerlendirmeye göre bu süre sonunda ilgili ana faaliyet alacağı hesabına aktarılabilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Factoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

Finansal yükümlülükler

Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınır.

Ticari ve diğer yükümlülükler

Ticari ve diğer yükümlülükler, teslim alınmış olan mallar veya hizmetler için gelecekte yapılacak ödemelerin rayiç değerini yansıtan maliyet ile Şirket'e faturalanmış olup olmamasına bakılmaksızın kayıtlara yansıtılır.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

İlişkili taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları ve bu taraflarla olan aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki finansal tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Şirket'in doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol edilmesi, Şirket üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması, Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olunması ya da bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması, ya da Şirket'in iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisi olması durumunu ifade etmektedir. Dönem gelir tablosunda ilişkili kuruluşlar ile dönem içinde gerçekleştirilen işlemler dipnotta detaylı olarak belirtilmiştir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Yabancı para işlemleri

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C. Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirasına çevrilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dâhil edilmiştir. Şirket'in dönem sonları itibariyle yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	ABD\$ / TL	EURO / TL
30 Haziran 2018	4,5607	5,3092
31 Aralık 2017	3,7719	4,5155

Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Maddi duran varlıklar

Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, finansal tablolarda finansal değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüş karşılığı düşülerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüş karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait finansal ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar ya da zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. Varlıklar amortismanına tabi tutulurken Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle amortisman ayrılmıştır.

Döşeme ve Demirbaşlar	4-50 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Yazılımlar	3 yıl
------------	-------

Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kıdem tazminatı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenen vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması göz önüne alınarak muhasebeleştirmektedir. Özkaynak hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özkaynak hesabı altında takip edilir. Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Kurumlar Vergisi Genel Tebliği’nde (Seri No: 1) Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ’in (Seri No: 14) 16. Maddesinde belirtildiği üzere Kurumlar Vergisi Genel Tebliği’nin 36. Maddesi olan Genel Hükümlerde değişiklik yapılmıştır. Buna göre, kurumlar vergisi mükelleflerinin 2018, 2019 ve 2020 hesap dönemlerine ait kurum kazançları üzerinden %22 oranında kurumlar vergisi alınacaktır. Ayrıca, söz konusu dönemlerde kurumlar vergisi mükelleflerince, anılan vergilendirme dönemlerinin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre %22 oranında geçici vergi ödenecektir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelir vergisi stopajı

Vergilenebilir gelirden kurumlar vergisi ve diğer kanuni kesintiler çıktıktan sonra kalan kısmın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisinden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, net dönem karının/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in rapor tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

3.2 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in TFRS 8'e göre tek bir raporlanabilir bölümü bulunmaktadır. Bu sebeple bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16

4. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	1.992	--	1.992	365	--	365
Toplam	1.992	--	1.992	365	--	365

5. BANKALAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Bankalar						
-Vadesiz mevduat	887.053	872	887.925	526.010	4.952	530.962
-Vadeli mevduat (*)	21.518.958	--	21.518.958	9.340.161	--	9.340.161
Toplam	22.406.011	872	22.406.883	9.866.171	4.952	9.871.123

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle 21.518.958 TL (31 Aralık 2017: 9.340.161 TL) tutarındaki vadeli mevduat gecelik vade ile %14 ile %16,50 (31 Aralık 2017: %13,25) arasındaki faiz oranları üzerinden bağlanmıştır.

6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan faktoring alacakları (Dipnot 26)	170.047.217	--	170.047.217	108.152.225	--	108.152.225
Yurtiçi faktoring alacakları	63.707.172	--	63.707.172	105.315.925	--	105.315.925
Yurtiçi diğer faktoring alacakları	221.218.027	--	221.218.027	186.368.598	--	186.368.598
Kazanılmamış gelirler (-)	(1.250.589)	--	(1.250.589)	(4.762.399)	--	(4.762.399)
Toplam	453.721.827	--	453.721.827	395.074.349	--	395.074.349

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 141.947.682 TL'dir (31 Aralık 2017: 166.163.863 TL). 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle Şirket'in faktoring alacaklarına istinaden toplam 2.656.500.409 TL (31 Aralık 2017: 2.456.195.375 TL) tutarında imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle Şirket'in takipteki alacaklarının toplamı 13.356.289 TL'dir (31 Aralık 2017: 13.361.794 TL). Bu alacaklar için 13.356.289 TL (31 Aralık 2017: 13.361.794 TL) özel karşılık ayrılmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17

6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.600.226 TL (31 Aralık 2017: 4.209.391 TL) tutarında Dövizle Endeksli Faktoring Alacağı bulunmaktadır (Dipnot 27).

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faktoring işlemlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Faktoring borçları	1.186.634	--	1.186.634	121.927	--	121.927
Toplam	1.186.634	--	1.186.634	121.927	--	121.927

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	1.611.254	--	1.611.254	882.341	--	882.341
Toplam	1.611.254	--	1.611.254	882.341	--	882.341

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderler, 1.314.797 TL (31 Aralık 2017: 709.609 TL) tutarındaki tahvil ihraç giderleri ve 296.457 TL (31 Aralık 2017: 172.732 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

8. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
BSMV alacakları (*)	632.220	--	632.220	518.497	--	518.497
İlişkili taraflardan BSMV alacakları (Dipnot 26)	13.829	--	13.829	--	--	--
Diğer muhtelif alacaklar	14.099	--	14.099	9.040	--	9.040
Toplam	660.148	--	660.148	527.537	--	527.537

(*) İlgili tutarın tamamı müşterilerden olan BSMV alacaklarından oluşmaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerinde maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar (TP)	31 Aralık 2017	İlaveler	Çıkış	30 Haziran 2018
Özel maliyetler	105.730	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	183.806	471.174	--	654.980
	289.536	471.174	--	760.710
Birikmiş Amortismanlar (TP)				
Özel maliyetler	(101.893)	(1.303)		(103.196)
Döşeme ve demirbaşlar	(173.665)	(48.229)	--	(221.894)
	(275.558)	(49.532)	--	(325.090)
Net Defter Değeri	13.978			435.620

Maddi Duran Varlıklar (TP)	31 Aralık 2016	İlaveler	Çıkış	30 Haziran 2017
Özel maliyetler	105.730	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	183.806	--	--	183.806
	289.536	--	--	289.536
Birikmiş Amortismanlar (TP)				
Özel maliyetler	(102.998)	(2.732)		(105.730)
Döşeme ve demirbaşlar	(158.568)	(13.686)	--	(172.254)
	(261.566)	(16.418)	--	(277.984)
Net Defter Değeri	27.970			11.552

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TP)	31 Aralık 2017	İlaveler	Çıkış	30 Haziran 2018
Bilgisayar programları	361.119	59.017	--	420.136
	361.119	59.017	--	420.136
Birikmiş Amortismanlar (TP)				
Bilgisayar programları	(306.675)	(26.910)		(333.585)
	(306.675)	(26.910)	--	(333.585)
Net Defter Değeri	54.444			86.551
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TP)	31 Aralık 2016	İlaveler	Çıkış	30 Haziran 2017
Bilgisayar programları	339.021	3.905	--	342.926
	339.021	3.905	--	342.926
Birikmiş Amortismanlar (TP)				
Bilgisayar programları	(256.525)	(19.339)		(275.864)
	(256.525)	(19.339)	--	(275.864)
Net Defter Değeri	82.496			67.062

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Kurumlar Vergisi Genel Tebliği’nde (Seri No: 1) Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ’in (Seri No: 14) 16. Maddesinde belirtildiği üzere Kurumlar Vergisi Genel Tebliği’nin 36. Maddesi olan Genel Hükümlerde değişiklik yapılmıştır. Buna göre, kurumlar vergisi mükelleflerinin 2018, 2019 ve 2020 hesap dönemlerine ait kurum kazançları üzerinden %22 oranında kurumlar vergisi alınacaktır. Ayrıca, söz konusu dönemlerde kurumlar vergisi mükelleflerince, anılan vergilendirme dönemlerinin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre %22 oranında geçici vergi ödenecektir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2017: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 (2017: %20) oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Transfer Fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. Maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlandırması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazanç, tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13'üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilenektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır. Transfer fiyatlandırması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
a) Gelir tablosu:		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	2.492.315	2.032.066
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	813.756	(112.487)
Toplam	3.306.071	1.919.579

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
b) Bilanço:		
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(3.323.972)	(4.138.077)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.269.282	2.265.845
Toplam	(1.054.690)	(1.872.232)

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi yükümlülüğü (*)	(2.492.315)	(4.388.829)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	1.674.863	3.197.645
Toplam (**)	(817.452)	(1.191.184)
Cari dönem vergi varlıkları	10.588	10.588
Toplam, net	(806.864)	(1.180.596)

(*) 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket'in 15.078.243 TL (30 Haziran 2017: 9.557.024 TL) tutarında ticari kârı bulunmaktadır. 1.568.231 TL (30 Haziran 2017: 3.664.089 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderler ve matraha yapınla diğer ilavelerin toplamı ve 5.317.771 TL (30 Haziran 2017: 3.060.781 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali kârı 11.328.703 TL (30 Haziran 2017: 10.160.332 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden % 22 (30 Haziran 2017: %20) oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 2.492.315 TL'dir (30 Haziran 2017: 2.032.066 TL).

(**) 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren yıl içerisinde hesaplanan geçici vergi, 2.492.315 TL (31 Aralık 2017: 4.388.829 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 1.674.863 TL (31 Aralık 2017: 3.197.645 TL) düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi 817.452 TL (31 Aralık 2017: 1.191.184 TL) olarak belirlenmektedir. Ayrıca Şirket'in cari dönem vergi varlıkları içerisinde ileriki dönemlerde mahsubu gerçekleştirilecek olan 10.588 TL (31 Aralık 2017: 10.588 TL) vergi alacağı bulunmaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içerisinde Şirket'in vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	15.078.243	9.557.024
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	1.250.589	2.587.546
- Faktoring alacakları karşılık gideri	113.591	737.844
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	80.408	44.196
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	123.643	276.356
TFRS düzeltmeleri etkisi	--	18.147
Diğer geçici farklar	(531.557)	(196.432)
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(4.762.399)	(1.673.566)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	(23.815)	(1.190.783)
Kurumlar vergisi matrahı	11.328.703	10.160.332
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı (%22)	2.492.315	2.032.066
Cari vergi karşılığı	2.492.315	2.032.066

Ertelenmiş Vergiler

Vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için % 20'dir (31 Aralık 2017: %22). Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018 Geçici farklar	30 Haziran 2018 Ertelenmiş Vergi	31 Aralık 2017 Geçici farklar	31 Aralık 2017 Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	350.235	77.052	287.036	63.148
Özel karşılıklar	13.356.289	2.938.384	13.361.794	2.939.595
Kazanılmamış faiz gelirleri	1.250.589	275.130	4.762.399	1.047.728
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	33.108	7.284	18.856	4.148
Diğer	118.733	26.122	379.348	83.458
Toplam	15.108.954	3.323.972	18.809.433	4.138.077
<u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u>				
Vergiye konu edilen şüpheli alacak karşılığının iptali	(10.314.920)	(2.269.282)	(10.299.295)	(2.265.845)
Toplam	(10.314.920)	(2.269.282)	(10.299.295)	(2.265.845)
Net Ertelenmiş Vergi (Bilanço)		1.054.690		1.872.232

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içindeki ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı - 1 Ocak	1.872.232	1.423.849
Dönem vergi geliri/(gideri)	(813.756)	112.487
Dönem vergi geliri/(gideri)- diğer kapsamlı gelir	(3.786)	(3.630)
Dönem sonu - 30 Haziran	1.054.690	1.532.706

12. ALINAN KREDİLER

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle alınan krediler aşağıdadır:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan krediler	144.317.602	--	144.317.602	150.799.995	--	150.799.995
Toplamı	144.317.602	--	144.317.602	150.799.995	--	150.799.995

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle kullanılan kredilerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)</u>				
Spot Krediler - TL	% 16,65 - % 25,00	142.783.082	--	142.783.082
Spot Krediler - DEK	% 5,95 - % 6,25	1.534.520	--	1.534.520
		144.317.602	--	144.317.602

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 2.493.506 TL'dir (31 Aralık 2017: 8.274.267 TL). Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.

31 Aralık 2017	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Spot Krediler - TL	% 15,30 - % 17,30	146.650.298	--	146.650.298
Spot Krediler - DEK	% 5,30 - % 6,25	4.149.697	--	4.149.697
		150.799.995	--	150.799.995

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 420.818.470 TL (31 Aralık 2017: 391.504.890 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24

12. ALINAN KREDİLER (Devamı)

30 Haziran 2018	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	144.317.602	--	144.317.602
Toplam	144.317.602	--	144.317.602

31 Aralık 2017	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	82.776.431	68.023.564	150.799.995
Toplam	82.776.431	68.023.564	150.799.995

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	222.560.000	--	222.560.000	178.000.000	--	178.000.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz tahakkuku (*)	1.812.093	--	1.812.093	1.433.392	--	1.433.392
Toplam	224.372.093	--	224.372.093	179.433.392	--	179.433.392

(*)30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemi içerisinde Şirket planlanan tahvil ihracı kapsamında vadesi gelmeyen altı tahvile ek olarak dört ayrı tahvil ihracı daha gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihraç ettiği tahviller kupon ödemeli tahviller olup, ayda bir faiz oranı açıklanarak yatırımcılara faiz ödemesi yapılmaktadır. Vade tarihinde ise tahvil için ödenen anapara tutarı yatırımcıya geri ödenecektir. 225.560.000 TL (31 Aralık 2017: 178.000.000 TL) tutarındaki tahvillerin toplam faiz tahakkuku 1.812.093 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.433.392 TL).

TRSZORF91819 nolu 32.500.000 TL tutarındaki tahvil 31 Mart 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,55'tir. Tahvilin vadesi 14 Eylül 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 22 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 160.643 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF71818 nolu 23.700.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,77'dir. Tahvilin vadesi 16 Temmuz 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 18 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 169.624 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF11916 nolu 6.300.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,42'dir. Tahvilin vadesi 28 Ocak 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 18 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 46.440 TL olarak hesaplanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

25

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET (Devamı)

TRSZORFE1819 nolu 12.500.000 TL tutarındaki tahvil 13 Eylül 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,64'tür. Tahvilin vadesi 10 Ekim 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 20 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 74.107 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF21915 nolu 5.500.000 TL tutarındaki tahvil 13 Eylül 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,29'dur. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 20 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 33.589 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORFE1827 nolu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 20,99'dur. Tahvilin vadesi 30 Ekim 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 11 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 382.375 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF41913 nolu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,64'tür. Tahvilin vadesi 15 Nisan 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 11 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 394.250 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF21912 nolu 27.070.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,90'dır. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 20 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 162.420 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF81919 nolu 20.790.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 22,55'tir. Tahvilin vadesi 21 Ağustos 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 20 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 128.453 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF31911 nolu 17.200.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 20,47'dir. Tahvilin vadesi 18 Mart 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 11 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 183.241 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF91918 nolu 7.000.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 21,12'dir. Tahvilin vadesi 30 Eylül 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 11 Haziran 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 76.951 TL olarak hesaplanmıştır.

İhraç edilen tahvillerin dönem içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı - 1 Ocak	178.000.000	141.000.000
İhraç edilen yeni tahviller	72.060.000	60.000.000
İtfa olan tahviller	(27.500.000)	(57.000.000)
Dönem sonu – 30 Haziran	222.560.000	144.000.000

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26

14. DİĞER BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Satıcılara borçlar	231.708	--	231.708	54.943	--	54.943
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	31.719	--	31.719	81.668	--	81.668
Toplam	263.427	--	263.427	136.611	--	136.611

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ödenecek vergi ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
BSMV	1.117.224	805.312
Gelir vergisi	189.742	86.460
SGK Primleri	75.190	130.513
Diğer vergiler	4.762	2.253
Toplam	1.386.918	1.024.538

16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket'te bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %12,50 (31 Aralık 2017: %8,50) enflasyon ve %15,50 (31 Aralık 2017: %12,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %2,67 (31 Aralık 2017: %3,23) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27

16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Diğer Borç ve Gider Karşılıkları

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, Şirket'in diğer borç ve gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Serbest karşılık (*)	2.000.000	--	2.000.000	2.000.000	--	2.000.000
Kıdem tazminatı karşılığı	350.235	--	350.235	287.036	--	287.036
Diğer gider karşılıkları	360.203	--	360.203	134.639	--	134.639
Toplam	2.710.438	--	2.710.438	2.421.675	--	2.421.675

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle Şirket faktoring alacaklarında ileride oluşabilecek riskler için şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık haricinde 2.000.000 TL (31 Aralık 2017: 2.000.000 TL) tutarında serbest karşılık ayırmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı - 1 Ocak	287.036	216.845
Hizmet maliyeti	35.917	35.238
Faiz maliyeti	44.491	27.106
Aktüeryal kayıp / kazanç	(17.209)	(18.148)
Dönem sonu - 30 Haziran	350.235	261.041

17. ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin tahsil edilen faiz, ücret ve komisyonlar	29.564	--	29.564	57.805	--	57.805
Toplam	29.564	--	29.564	57.805	--	57.805

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28

18. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Ödenmiş Sermaye, Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler ve Hisse Senedi İhraç Primleri'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Birikmiş kar veya zarar niteliğinde olan dolayısıyla kardan kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayıldığından Geçmiş Yıllar Karları / Zararları hesabının içerisinde gösterilir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi),

-“Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle,

-“Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Karları / Zararları”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir.

Diğer özkaynak kalemleri ise KGK tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlar çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	49.187.998	99,0516	29.188.326	98,4132
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.182	0,0024	1.174	0,0040
Ahmet Nazif Zorlu	117.446	0,2365	117.366	0,3957
Zeki Zorlu	117.446	0,2365	117.366	0,3957
Olgun Zorlu	117.446	0,2365	117.366	0,3957
Mehmet Emre Zorlu	117.446	0,2365	117.366	0,3957
Ödenmiş Sermaye (*)	49.658.964	100	29.658.964	100

(*) 21 Haziran 2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da alınan karar ile Şirket'in sermayesinin nakit olarak 20.000.000 TL artırılmasına ve artırıma konu olan tutarın pay sahipleri tarafınca nakit olarak tescilden önce ödenmesine karar verilmiştir. İlgili tutar 21 Haziran 2018 tarihinde ortaklarca nakit olarak ödenmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerde 49.658.964 adet (31 Aralık 2017: 29.658.964 adet) hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye Yedekleri

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29

18. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Yedekleri

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Kar yedekleri, finansal tabloların Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasının ardından ayrılmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	2.316.566	--	2.316.566	1.492.144	--	1.492.144
Olağanüstü yedekler	41.105.791	--	41.105.791	25.441.775	--	25.441.775
Toplam	43.422.357	--	43.422.357	26.933.919	--	26.933.919

Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönem içerisinde herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır.

Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur.)

19. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in finansal tablolarında yer almayan ve önemli bir kayıp veya zarar beklemediği taahhütler, muhtemel yükümlülükler ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	915.353	--	915.353	1.088.303	--	1.088.303
Toplam	915.353	--	915.353	1.088.303	--	1.088.303

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 420.818.470 TL (31 Aralık 2017: 391.504.890 TL) tutarında kefalet verilmiştir (Dipnot 12).

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30

19. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	2.054.801.860	22.803.500	2.077.605.360	1.784.239.315	18.859.500	1.803.098.815
Toplam	2.054.801.860	22.803.500	2.077.605.360	1.784.239.315	18.859.500	1.803.098.815

Alınan teminatlar Şirket'in faktoring alacaklarının teminatı olarak aldığı kambiyo senetleri ve araç rehinlerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarına istinaden toplam 2.656.500.409 TL (31 Aralık 2017: 2.456.195.375 TL) tutarında imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır Dipnot 6).

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	915.353	1.088.303
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve c maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	915.353	1.088.303

Türev Ürünler

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev ürünü sözleşmesi bulunmamaktadır.

20. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Factoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	52.757.360	34.925.884
Factoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	710.792	566.366
Toplam	53.468.152	35.492.250

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içerisinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Kullanılan kredilere verilen faizler	14.840.313	9.778.928
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	18.394.184	11.483.833
Diğer faiz giderleri (Dipnot 16)	44.491	27.106
Toplam	33.278.988	21.289.867

22. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içerisinde Şirket'in esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Personel ücret ve giderleri	2.582.334	2.420.928
Menkul kıymet ihraç giderleri	973.977	501.937
Kira giderleri	541.155	491.433
Bankalara ödenen komisyon ve masraflar	376.439	222.811
Bilgi işlem giderleri	224.235	137.145
Araç giderleri	129.227	100.227
Denetim ve danışmanlık giderleri	87.389	57.611
Vergi, resim ve harçlar	77.212	53.898
Amortisman giderleri	76.442	35.757
Avukat ve dava giderleri	56.475	42.905
Akaryakıt giderleri	39.278	34.380
Aidat giderleri	37.054	35.087
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 16)	35.917	35.238
Temsil ve ağırlama giderleri	13.585	4.589
Posta, telefon ve faks giderleri	6.184	8.521
Diğer giderler	88.398	88.068
Toplam	5.345.301	4.270.535

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32

23. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içerisinde Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Kambiyo karları (*)	1.019.169	985.855
Faiz gelirleri	123.644	190.148
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Dipnot 24)	119.096	117.535
Diğer	69.556	60.472
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.331.465	1.354.010
Kambiyo işlemleri zararı (-) (**)	983.494	990.991
Diğer Faaliyet Giderleri(-)	983.494	990.991
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net	347.971	363.019

(*) 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı, 369.648 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir (30 Haziran 2017: 236.835 TL).

(**) 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarın, 384.541 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı giderini de içermektedir (30 Haziran 2017: 625.353 TL).

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içerisinde Şirket'in ayırdığı özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			30 Haziran 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılık gideri	113.591	--	113.591	737.844	--	737.844
Toplam	113.591	--	113.591	737.844	--	737.844

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in takipte olan alacaklarına ilişkin ayrılan özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık
90-180 gün	--	--	--	--
180-360 gün	--	--	--	--
360+ gün	13.356.289	13.356.289	13.361.794	13.361.794
Toplam	13.356.289	13.356.289	13.361.794	13.361.794

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (Devamı)

Takipteki alacaklar için ayrılan karşılıkların 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı - 1 Ocak	13.361.794	11.599.846
Karşılık gideri	113.591	737.844
Dönem içinde yapılan tahsilâtlar	(119.096)	(117.535)
Dönem sonu – 30 Haziran	13.356.289	12.220.155

Şirket'in faktoring alacakları içerisinde yeniden yapılandırma sonucunda protokol imzalamış olduğu alacakları bulunmakta olup, bu alacakların belirlenen yeni vadeler içerisinde tahsil edilmesi beklenmektedir.

25. HİSSE BAŞINA KAR/(ZARAR)

Hisse başına kâr miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse lot adedine bölünmesiyle hesaplanır. Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş finansal tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem kârı / (zararı)	11.772.172	7.637.444
Adi hisse senedi	49.658.964	29.658.964
(Birim—Lot)		
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	30.658.964	29.658.964
Hisse başına kâr / (zarar)	0,38	0,26

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ait hesapların bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
İlişkili taraflara borçlar	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	24.787	--	60.744
Zorlu Gayrimenkul				
Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	5.975	--	10.790
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	--		5.507
Vestel Ticaret A.Ş.		543	--	3.680
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.		--	--	654
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	414	--	293
Toplam	--	31.719	--	81.668

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

34

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	65.000.000	--	--
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	--	--	30.000.000
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	--	--	26.000.000
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	56.000.000	--	45.000.000
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	41.000.000	--	--
Zorlu Dış Ticaret A.Ş. (*) (**)	--	5.053.083	--	5.000.000
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	--	3.007.963	--	2.152.225
Toplam	--	170.061.046	--	108.152.225

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ilgili alacak Zorlu Dış Ticaret A.Ş.'nin Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait faktoring borcunu gayri kabili rücu şeklinde üstlenmesi ile oluşmuştur.

(**) 30 Haziran 2018 tarihi Zorlu Dış Ticaret A.Ş.'den olan alacak içerisinde 2.528 TL, Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan alacak içerisinde 11.301 TL olmak üzere toplam 13.829 TL BSMV alacağı bulunmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemleri içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Alımlar	30 Haziran 2018		
	Mal	Hizmet	Faiz
İlişkili taraflar			
Zorlu Holding A.Ş.	--	139.542	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	3.356	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	13.892	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	41.062	--
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	358.633	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	10.225	--
Toplam	--	566.710	--

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Satışlar	30 Haziran 2018		
İlişkili taraflar	Mal	Ücret ve komisyonlar	Faiz
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	4.957.013
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	--	1.495.000
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	--	1.725.000
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	--	6.246.944
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	3.096.180
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat			
Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	253.437
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	611.597
Toplam	--	--	18.385.171

Alımlar	30 Haziran 2017		
İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Holding A.Ş.	--	130.261	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	7.484	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	11.118	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	45.183	--
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	314.939	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	10.932	--
Toplam	--	519.917	--

Satışlar	30 Haziran 2017		
İlişkili taraflar	Mal	Ücret ve komisyonlar	Faiz
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	4.830.333
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret A.Ş.	--	--	2.648.382
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	--	4.414.069
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	--	4.852.431
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	--	1.233.152
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat			
Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	274.031
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	520.181
DKNET Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	--	86.896
Toplam	--	--	18.859.475

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

36

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 919.156 TL'dir (30 Haziran 2017: 843.327 TL).

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında kredi riski, likidite riski, piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riski gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Bu dipnot Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi ve İstihbarat Departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi taleplerini değerlendirmektedir. Buna ek olarak her ay risk izleme komitesi toplanarak kredi ilişkisi içerisine girilen firmaları değerlendirmekte ve kredi ilişkisinin devam etmesi veya durdurulması yönünde firmalar ile ilgili kararlar almaktadır.

Bilanço tarihi itibariyle, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Faktoring Alacakları		Faktoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	283.674.610	170.047.217	286.922.124	108.152.225
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	283.674.610	170.047.217	286.922.124	108.152.225
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	283.674.610	170.047.217	286.922.124	108.152.225
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	13.356.289	--	13.361.794	--
- Değer düşüklüğü (-)	(13.356.289)	--	(13.361.794)	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
E. Bilanço dışı unsurlar	--	--	--	--

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket, bankalar ve tahvil ihracı aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski (Devamı)

Tahmini faiz ödemeleri dâhil, netleştirme anlaşmalarının etkisi hariç olmak üzere finansal varlık ve yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	30 Haziran 2018				
			3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz
Nakit değerler	1.992	--	--	--	--	--	1.992
Bankalar	22.406.883	--	21.518.958	--	--	--	887.925
Factoring alacakları (Net)	453.721.827	--	532.868	449.261.877	3.927.082	--	--
Diğer aktifler	660.148	--	--	--	--	--	660.148
Toplam varlıklar	476.790.850	--	22.051.826	449.261.877	3.927.082	--	1.550.065
Alınan krediler	144.317.602	--	144.317.602	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	224.372.093	--	58.012.093	138.570.000	27.790.000	--	--
Muhtelif borçlar	263.427	--	263.427	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	2.204.370	--	2.204.370	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	2.710.438	--	--	--	--	--	2.710.438
Toplam yükümlülükler	373.867.930	--	204.797.492	138.570.000	27.790.000	--	2.710.438
Net likidite pozisyonu	102.922.920	--	(182.745.666)	310.691.877	(23.862.918)	--	(1.160.373)

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	31 Aralık 2017				
			3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz
Nakit değerler	365	--	--	--	--	--	365
Bankalar	9.871.123	--	9.340.161	--	--	--	530.962
Factoring alacakları (Net)	395.074.349	--	688.106	379.608.159	14.778.084	--	--
Diğer aktifler	527.537	--	--	--	--	--	527.537
Toplam varlıklar	405.473.374	--	10.028.267	379.608.159	14.778.084	--	1.058.864
Alınan krediler	150.799.995	--	82.776.431	68.023.564	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	179.433.392	--	28.933.392	103.700.000	46.800.000	--	--
Muhtelif borçlar	136.611	--	136.611	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	2.215.722	--	2.215.722	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	2.421.675	--	--	--	--	--	2.421.675
Toplam yükümlülükler	335.007.395	--	114.062.156	171.723.564	46.800.000	--	2.421.675
Net likidite pozisyonu	70.465.979	--	(104.033.889)	207.884.595	(32.021.916)	--	(1.362.811)

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

39

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişimleri ticari geliri etkilemektedir.

Yabancı para riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket yabancı para bazlı borç ve alacaklarından dolayı yabancı para riski taşımakta olup net döviz pozisyonu toplam işlem hacmine karşılık düşük gerçekleşmiştir. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimi ABD Doları'dır.

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
Varlıklar		1.601.098		4.214.343
Factoring alacakları				
ABD Doları	350.873	1.600.226	1.115.988	4.209.391
EURO	--	--	--	--
Bankalar				
ABD Doları	190	867	190	718
EURO	1	5	938	4.234
Yükümlülükler (-)		1.534.520		4.149.697
Finansal borçlar (Kısa vadeli)				
ABD Doları	336.466	1.534.520	1.100.161	4.149.697
EURO	--	--	--	--
Diğer yükümlülükler				
ABD Doları	--	--	--	--
EURO	--	--	--	--
Net yabancı para pozisyonu		66.578		64.646

Duyarlılık analizi

Şirket'in kur riski genel olarak TL'nin Euro ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır. Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

40

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devamı)

Döviz kuru analizi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.657	(6.657)	6.041	(6.041)
EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	423	(423)
TOPLAM (1+2)	6.658	(6.658)	6.464	(6.464)

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle bir miktar kur riski taşımaktadır. Şirket'in döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri esas olarak yabancı para cinsinden mevduat ve kredilerden oluşmaktadır. Ancak döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerin net değerinin aktif toplamına oranı önemsiz olduğundan kur riski oldukça düşüktür.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredileri ve menkul kıymetlerin bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

41

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler	224.372.093	--	--	224.372.093
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	224.372.093	--	--	224.372.093
Türev araçlar	--	--	--	--
31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler	179.433.392	--	--	179.433.392
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	179.433.392	--	--	179.433.392
Türev araçlar	--	--	--	--

Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Şirket'in pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar, Aktif / Pasif Komitesi tarafından yönetilmekte ve faiz riskinin sınırlandırılması amacıyla gerekli tedbirler alınmaktadır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri	Net defter değeri
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar:		
Vadeli mevduat	21.518.958	9.340.161
Yurtiçi faktoring alacakları	64.624.163	102.705.751
Diğer faktoring alacakları	389.097.664	292.368.598
Alınan krediler	(144.317.602)	(150.799.995)
Değişken faizli finansal araçlar:		
İhraç edilen menkul kıymetler	(224.372.093)	(179.433.392)

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SON EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

42

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam borçlar	375.054.564	335.129.322
Nakit ve nakit benzerleri	(22.408.875)	(9.871.488)
Net Borç	352.645.689	325.257.834
Özkaynaklar	104.905.425	73.119.830
Özkaynak / borç oranı	%30	%22

28. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

29. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket tarafından 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş TRFZORF71818 nolu 23.700.000 TL tutarındaki tahvil 16 Temmuz 2018 tarihinde itfa olmuş olup, ana para ödemesi son aylık faiz ödemesi ile birlikte yapılmıştır.