

**ZORLU FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2017 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 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 hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<i>Factoring alacaklarının değer düşüklüğü</i>	
Factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki factoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 24'te açıklanmıştır.	Risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş factoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

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



Emre Halit
Sorumlu Ortak Başdenetçi

28 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	365	-	365	436	-	436
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	9.866.171	4.952	9.871.123	99.989	672	100.661
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	395.074.349	-	395.074.349	304.630.891	-	304.630.891
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		102.705.751	-	102.705.751	51.636.360	-	51.636.360
6.1.1 Yurt İçi		107.468.150	-	107.468.150	53.309.926	-	53.309.926
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(4.762.399)	-	(4.762.399)	(1.673.566)	-	(1.673.566)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		292.368.598	-	292.368.598	252.994.531	-	252.994.531
6.2.1 Yurt İçi		292.368.598	-	292.368.598	252.994.531	-	252.994.531
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	-	-	-	121.500	-	121.500
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		13.361.794	-	13.361.794	11.721.346	-	11.721.346
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(13.361.794)	-	(13.361.794)	(11.599.846)	-	(11.599.846)
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	13.978	-	13.978	27.970	-	27.970
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	54.444	-	54.444	82.496	-	82.496
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		54.444	-	54.444	82.496	-	82.496
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	7	882.341	-	882.341	411.814	-	411.814
XIX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	11	10.588	-	10.588	10.588	-	10.588
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	4.138.077	-	4.138.077	2.725.864	-	2.725.864
XXI. DİĞER AKTİFLER	8	527.537	-	527.537	299.591	-	299.591
ARA TOPLAM		410.567.850	4.952	410.572.802	308.411.139	672	308.411.811
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		410.567.850	4.952	410.572.802	308.411.139	672	308.411.811

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.12.2017		Toplam	31.12.2016		Toplam
	TP	YP		TP	YP		
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	150.799.995	-	150.799.995	103.357.075	-	103.357.075
III. FAKTORİNG BORÇLARI	6	121.927	-	121.927	71.967	-	71.967
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	179.433.392	-	179.433.392	142.793.320	-	142.793.320
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		179.433.392	-	179.433.392	142.793.320	-	142.793.320
VI. DİĞER BORÇLAR	14	136.611	-	136.611	109.424	-	109.424
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	1.024.538	-	1.024.538	784.309	-	784.309
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	2.421.675	-	2.421.675	2.307.167	-	2.307.167
10.1 Yeniden Yapılandırma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		287.036	-	287.036	216.845	-	216.845
10.3 Diğer Karşılıklar		2.134.639	-	2.134.639	2.090.322	-	2.090.322
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	17	57.805	-	57.805	83.876	-	83.876
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	11	1.191.184	-	1.191.184	990.271	-	990.271
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	2.265.845	-	2.265.845	1.302.015	-	1.302.015
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		337.452.972	-	337.452.972	251.799.424	-	251.799.424
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	73.119.830	-	73.119.830	56.612.387	-	56.612.387
16.1 Ödenmiş Sermaye	18	29.658.964	-	29.658.964	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		38.509	-	38.509	19.504	-	19.504
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	18	26.933.919	-	26.933.919	15.784.281	-	15.784.281
16.5.1 Yasal Yedekler		1.492.144	-	1.492.144	934.662	-	934.662
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		25.441.775	-	25.441.775	14.849.619	-	14.849.619
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		16.488.438	-	16.488.438	11.149.638	-	11.149.638
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	25	16.488.438	-	16.488.438	11.149.638	-	11.149.638
PASİF TOPLAMI		410.572.802	-	410.572.802	308.411.811	-	308.411.811

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLARI TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		66.339	-	66.339	77.399	-	77.399
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		28.129.661	-	28.129.661	16.938.408	-	16.938.408
III. ALINAN TEMİNATLAR	19	1.784.239.315	18.859.500	1.803.098.815	1.169.911.894	17.596.000	1.187.507.894
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	19	1.088.303	-	1.088.303	96.380	-	96.380
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz 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	158.527.988	7.635.875	166.163.863	118.588.494	2.935.609	121.524.103
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		1.972.051.606	26.495.375	1.998.546.981	1.305.612.575	20.531.609	1.326.144.184

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31.12.2017	31.12.2016
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20	77.097.828	63.514.257
FAKTORİNG GELİRLERİ		77.097.828	63.514.257
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	20	75.988.998	62.142.136
1.1.1 İskontolu		14.519.086	13.032.226
1.1.2 Diğer		61.469.912	49.109.910
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	20	1.108.830	1.372.121
1.2.1 İskontolu		794.695	863.650
1.2.2 Diğer		314.135	508.471
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 (-)		(46.693.981)	(38.262.328)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	21	(22.247.319)	(21.702.704)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	21	(24.446.662)	(16.559.624)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I-II)		30.403.847	25.251.929
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(8.651.814)	(7.317.364)
4.1 Personel Giderleri	22	(4.509.154)	(4.290.725)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	22	(93.947)	(78.777)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(2.287.944)	(2.046.988)
4.5 Diğer		(1.760.769)	(900.874)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)		21.752.033	17.934.565
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23	2.533.929	3.101.414
6.1 Bankalardan Alınan Faizler	23	324.126	81.497
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 Temettu Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kâr	23	1.696.688	2.822.143
6.7 Diğer		513.115	197.774
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	24	(2.157.753)	(3.738.462)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(1.704.076)	(2.842.432)
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	(1.704.076)	(2.842.432)
8.5 Diğer	23	-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		20.424.133	14.455.085
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		20.424.133	14.455.085
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	11	(3.925.695)	(3.305.447)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	11	(4.388.829)	(3.244.180)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	11	453.134	(61.267)
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)	25	16.488.438	11.149.638
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	16.488.438	11.149.638
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	25	0,5559	0,3759
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,5559	0,3759
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
 Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31.12.2017	Geçmiş 31.12.2016
I. DÖNEM KARI/ZARARI	25	16.488.438	11.149.638
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		19.005	17.292
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	23.756	21.615
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		(4.751)	(4.323)
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)		16.507.443	11.166.930

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Notlar	TÜRK LİRASI																	
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kırtları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	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 Denetimden Geçmiş 31.12.2016																			
I. Dönem Baş Bakiyesi		29.658.964	-	-	-	-	2.212	-	-	478.198	-	1	-	-	15.306.082	6.176.782	9.129.300	45.445.457	
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	-	-	-	-	2.212	-	-	478.198	-	1	-	-	15.306.082	6.176.782	9.129.300	45.445.457	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir							17.292											17.292	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.149.638	-	11.149.638	11.149.638	
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	456.464	-	-	14.849.618	-	(15.306.082)	-	(15.306.082)	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.176.782)	-	6.176.782	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	18	29.658.964	-	-	-	-	19.504	-	-	934.662	-	14.849.619	-	-	11.149.638	-	11.149.638	56.612.387	
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017																			
I. Önceki Dönem Sonu 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)		29.658.964	-	-	-	-	19.504	-	-	934.662	-	14.849.619	-	-	11.149.638	-	11.149.638	56.612.387	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir							19.005											19.005	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.488.438	-	16.488.438	16.488.438	
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	18	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	38.509	-	-	1.492.144	-	25.441.775	-	-	16.488.438	-	16.488.438	73.119.830	

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Notlar	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2017	31.12.2016
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		20.424.133	14.455.085
1.1.1 Alman Faizler/Kiralama Gelirleri	20,23	76.313.124	62.223.633
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	21	(46.693.981)	(38.262.328)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alman Temettüleri		-	-
1.1.5 Alman Ücret ve Komisyonlar	20	1.108.830	1.372.121
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar	23	513.115	197.774
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	23-24	(2.157.753)	(3.738.462)
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	22	(4.509.154)	(4.290.725)
1.1.9 Ödenen Vergiler		-	-
1.1.10 Diğer	22,23	(4.150.048)	(3.046.928)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(47.293.814)	(40.704.898)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	6	(90.443.458)	(10.169.618)
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	(534.929)	640.780
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	6	49.960	(648.415)
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alman Kredilerindeki Net Artış (Azalış)	12	47.442.920	(30.410.522)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	11,14,15,16,17	(3.808.307)	(117.123)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(26.869.681)	(26.249.813)
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	178.000.000	84.000.000
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	13	(141.359.928)	(59.226.556)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		36.640.072	24.773.444
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi			
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	4,5	9.770.391	(1.476.369)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4,5	101.097	1.577.466
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4,5	9.871.488	101.097

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 ve 31 ARALIK 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KÂRI	20.424.133	14.455.085
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(3.935.695)	(3.305.447)
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)	16.488.438	11.149.638
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(824.422)	(557.482)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	15.664.016	10.592.156
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 SAHIPLERİNE	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)	-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2018 tarihinde onaylanmıştır.

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ 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.....	2-8
NOT 3	UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	9-14
NOT 4	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	14
NOT 5	BANKALAR.....	15
NOT 6	FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	15
NOT 7	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	16
NOT 8	DİĞER AKTİFLER.....	16
NOT 9	MADDİ DURAN VARLIKLAR	16-17
NOT 10	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
NOT 11	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	18-21
NOT 12	ALINAN KREDİLER	22
NOT 13	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET	23-24
NOT 14	DİĞER BORÇLAR	24
NOT 15	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
NOT 16	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI.....	25
NOT 17	ERTELENMİŞ GELİRLER	26
NOT 18	ÖZKAYNAKLAR	26-27
NOT 19	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
NOT 20	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	28
NOT 21	FİNANSMAN GİDERLERİ	29
NOT 22	ESAS FAALİYET GİDERLERİ.....	29
NOT 23	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ	30
NOT 24	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR.....	30-31
NOT 25	HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	31
NOT 26	İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	31-34
NOT 27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	34-40
NOT 28	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	40
NOT 29	RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	40

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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 mevzuat 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 kiralanması, 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.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	29.188.326	98,4132	29.188.326	98,4132
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.174	0,0040	1.174	0,0040
Ahmet Nazif Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Zeki Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Olgun Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Mehmet Emre Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Sermaye	29.658.964	100%	29.658.964	100%

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Şirket’in bordrolu personel sayısı 22 kişidir (31 Aralık 2016: 24 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 28 Şubat 2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Adresler

Şirket’in kayıtlı adresi Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Kat:1 Şişli/İstanbul’dur. Şirket’in Ankara, İzmir ve Antalya’da bulunan 3 adet şubesi vardır.

Merkez	: Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Kat:1 Şişli / İstanbul
Şube (Ankara)	: Ceyhan Atf Kansu Cad. No:114 Kat:6 Balgat / Ankara : Adalet Mah. Anadolu Cad. Megapol Tower No: 41 Kat: 9 Ofis No: 24
Şube (İzmir)	: Bayraklı / İzmir
Şube (Antalya)	: Doğukaya Mah. Termesos Bulvarı Gardenyapark 2 Sitesi B Blok No:14 Muratpaşa / Antalya

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 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 muhasebeleştirilmiştir.

Finansal tablolar 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumundan yayınlanan Muhasebe ve Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte belirtilen esaslara ve mali tablo formatlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

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, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2016 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.
31 ARALIK 2017 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 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.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar

Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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.

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 üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçları’nı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu Standart’ın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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 olmayacaktır.

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 üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayımlamıştır. 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 olmayacaktır.

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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

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 Finanslar 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.

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 olmayacaktır.

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 Uygulaması

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.

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, değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gereçekleri'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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 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. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 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 değerlendirmedini;
- (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 UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsuz, 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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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 yayımlamıştır. 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.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayımlamıştır. UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayımlamıştır.

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

Değişiklikler, temettülere (kar dağıtım) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- 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.

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.

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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.

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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 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)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

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 değerlenir. 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 azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

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.

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar (Devamı)

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

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Türev finansal araçları riskten korunma yolu olarak kullanılır ve söz konusu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari yılın gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 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)

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.

Yabancı para işlemleri

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C. Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiştir. 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 Doları / TL	EURO / TL
31.12.2017	3,7719	4,5155
31.12.2016	3,5192	3,7099

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

Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüklüğü karşılığı ayrılan maddi olmayan varlık bulunmamaktadır. Varlıklar amortismanına tabi tutulurken Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle amortisman ayrılmıştır.

Yazılımlar 3 yıl

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksek ise, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır.

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 yükümlülüğünün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

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

Karşılıklar ancak Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğünün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 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)

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler finansal tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

Durdurulan faaliyetler

Durdurulan faaliyet, Şirket'in elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan bölümü olarak tanımlanır. Şirket'in 2017 yılı içerisinde durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

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.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço 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.

4. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	365	--	365	436	--	436
Toplam	365	--	365	436	--	436

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15

5. BANKALAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Bankalar						
-Vadesiz mevduat	526.010	4.952	530.962	99.989	672	100.661
-Vadeli mevduat (*)	9.340.161	--	9.340.161	--	--	--
Toplam	9.866.171	4.952	9.871.123	99.989	672	100.661

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle 9.340.161 TL tutarındaki vadeli mevduat gecelik vade ile %13,25 faiz oranı üzerinden bağlanmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle vadeli mevduat bulunmamaktadır.

6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan faktoring alacakları (Dipnot 26)	108.152.225	--	108.152.225	146.926.098	--	146.926.098
Yurtiçi faktoring alacakları	105.315.925	--	105.315.925	51.133.828	--	51.133.828
Yurtiçi diğer faktoring alacakları	186.368.598	--	186.368.598	108.244.531	--	108.244.531
Kazanılmamış gelirler (-)	(4.762.399)	--	(4.762.399)	(1.673.566)	--	(1.673.566)
Toplam	395.074.349	--	395.074.349	304.630.891	--	304.630.891

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 166.163.863 TL'dir (31 Aralık 2016: 121.524.103 TL). 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Şirket'in faktoring alacakları karşılığında 2.456.195.375 TL (31 Aralık 2016: 1.892.641.059 TL) imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Şirket'in takipteki alacaklarının toplamı 13.361.794 TL'dir (31 Aralık 2016: 11.721.346 TL). Bu alacaklar için 13.361.794 TL (31 Aralık 2016: 11.599.846 TL) karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle faktoring işlemlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
Faktoring borçları	121.927	--	121.927	71.967	--	71.967
Toplam	121.927	--	121.927	71.967	--	71.967

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	882.341	--	882.341	411.814	--	411.814
Toplam	882.341	--	882.341	411.814	--	411.814

(*)31 Aralık 2017 tarihi itibariyle peşin ödenmiş giderler, 709.609 TL (31 Aralık 2016: 235.147 TL) tutarındaki tahvil ihraç giderleri, 73.500 TL (31 Aralık 2016: 96.250 TL) tutarındaki peşin ödenen komisyon giderleri ve 99.232 TL (31 Aralık 2016: 80.417 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

8. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
BSMV alacakları (*)	518.497	--	518.497	298.329	--	298.329
Diğer muhtelif alacaklar	9.040	--	9.040	1.262	--	1.262
Toplam	527.537	--	527.537	299.591	--	299.591

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2016	İlaveler	Çıkış	Transferler	31.12.2017
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	183.806	--	--	--	183.806
Toplam	289.536	--	--	--	289.536
Birikmiş Amortismanlar (TL)					
Özel maliyetler	(102.998)	(6.259)	--	7.364	(101.893)
Döşeme ve demirbaşlar	(158.568)	(15.097)	--	--	(173.665)
Toplam	(261.566)	(21.356)	--	7.364	(275.558)
Net Defter Değeri	27.970				13.978

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2015	İlaveler	Çıkış	Transferler	31.12.2016
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	183.806	--	--	--	183.806
Toplam	289.536	--	--	--	289.536
Birikmiş Amortismanlar (TL)					
Özel maliyetler	(96.682)	(6.316)	--	--	(102.998)
Döşeme ve demirbaşlar	(122.263)	(36.305)	--	--	(158.568)
Toplam	(218.945)	(42.621)	--	--	(261.566)
Net Defter Değeri	70.591				27.970

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2016	İlaveler	Çıkış	Transferler	31.12.2017
Bilgisayar programları	339.021	22.098	--	--	361.119
Toplam	339.021	22.098	--	--	361.119
Birikmiş İtfa Payları (TL)					
Bilgisayar programları	(256.525)	(42.786)	--	(7.364)	(306.675)
Toplam	(256.525)	(42.786)	--	(7.364)	(306.675)
Net Defter Değeri	82.496				54.444
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2015	İlaveler	Çıkış	Transferler	31.12.2016
Bilgisayar programları	254.737	84.284	--	--	339.021
Toplam	254.737	84.284	--	--	339.021
Birikmiş İtfa Payları (TL)					
Bilgisayar programları	(215.230)	(41.295)	--	--	(256.525)
Toplam	(215.230)	(41.295)	--	--	(256.525)
Net Defter Değeri	39.507				82.496

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18

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.

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.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 (2016: %20) oranında geçici vergi hesaplanmıştır. 2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016: %20).

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.

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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 düzeltilenecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır. Transfer fiyatlandırması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2017	31.12.2016
a)Gelir tablosu:		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	4.388.829	3.244.180
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(453.134)	61.267
Toplam	3.935.695	3.305.447
	31.12.2017	31.12.2016
b)Bilanço:		
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(4.138.077)	(2.725.864)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.265.845	1.302.015
Toplam	(1.872.232)	(1.423.849)

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)
20

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğünün hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	20.424.133	14.455.085
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	4.762.399	1.673.566
- Serbest karşılıklar	--	2.000.000
- Şüpheli alacak karşılık gideri	2.157.753	1.738.462
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	93.947	78.777
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	383.585	109.891
Diğer geçici farklar	(414.883)	(33.817)
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(1.673.566)	(3.533.890)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	(3.789.221)	(267.174)
Kurumlar vergisi matrahı	21.944.147	16.220.900
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	4.388.829	3.244.180
Cari vergi karşılığı	4.388.829	3.244.180
	31.12.2017	31.12.2016
Cari dönem vergi karşılığı	(4.388.829)	(3.244.180)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	3.197.645	2.253.909
Toplam (*)	(1.191.184)	(990.271)
Cari dönem vergi varlıkları	10.588	10.588
Toplam, net	(1.180.596)	(979.683)

(*) 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket'in 20.424.133TL (31 Aralık 2016: 14.455.085 TL) tutarında ticari kârı bulunmaktadır. 7.397.684 TL (31 Aralık 2016: 5.600.696 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderin ve 5.877.670 TL (31 Aralık 2016: 3.834.881 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali karı 21.944.147 TL (31 Aralık 2016: 16.220.900 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden % 20 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 4.388.829 TL'dir (31 Aralık 2016: 3.244.180 TL).

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl içerisinde hesaplanan geçici vergi, 4.388.829 TL (31 Aralık 2016: 3.244.180 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 3.197.645 TL (31 Aralık 2016: 2.253.909 TL) düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi 1.191.184 TL (31 Aralık 2016: 990.271 TL) olarak belirlenmektedir. Ayrıca Şirket'in cari dönem vergi varlıkları içerisinde ileriki dönemlerde mahsubu gerçekleştirilecek olan 10.588 TL (31 Aralık 2016: 10.588 TL) vergi alacağı bulunmaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 hesaplanmaktadır. 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 2016: %20).

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle Ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	Geçici	Ertelenmiş	Geçici	Ertelenmiş
	farklar	Vergi	farklar	Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	287.036	63.148	216.845	43.369
Özel karşılıklar	13.361.794	2.939.595	11.599.846	2.319.969
Kazanılmamış faiz gelirleri	4.762.399	1.047.728	1.673.566	334.713
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	18.856	4.148	33.817	6.763
Diğer	379.348	83.458	105.244	21.050
Toplam	18.809.433	4.138.077	13.629.318	2.725.864
<u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u>				
Vergiye konu edilen şüpheli alacak karşılığının iptali	(10.299.295)	(2.265.845)	(6.510.074)	(1.302.015)
Toplam	(10.299.295)	(2.265.845)	(6.510.074)	(1.302.015)
Net Ertelenmiş Vergi (Aktifi)/Pasif (Bilanço) *		1.872.232		1.423.849

(*) 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. Buna göre cari dönemde yapılan ertelenmiş vergi hesaplaması %22 olarak güncellenen Kurumlar Vergisi Oranı üzerinden hesaplanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22

12. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle alınan krediler aşağıdadır:

	31.12.2017		31.12.2016	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	150.799.995	--	103.357.075	--
Toplamı	150.799.995	--	103.357.075	--

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle kullanılan kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2017	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

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 8.274.267 TL'dir (31 Aralık 2016: 2.210.122 TL). Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.

31.12.2016	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Spot Krediler - TL	% 13,55 - % 14,50	101.086.410	--	101.086.410
Spot Krediler - DEK	% 4,00 - % 5,25	2.270.665	--	2.270.665
		103.357.075	--	103.357.075

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 391.504.890 TL (31 Aralık 2016: 377.153.620 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

31.12.2017	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

31.12.2016	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	30.663.718	72.693.357	103.357.075
Toplam	30.663.718	72.693.357	103.357.075

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	178.000.000	--	178.000.000	141.000.000	--	141.000.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz tahakkuku (*)	1.433.392	--	1.433.392	1.793.320	--	1.793.320
Toplam	179.433.392	--	179.433.392	142.793.320	--	142.793.320

(*) 2017 yılı içerisinde Şirket planlanan tahvil ihracı kapsamında vadesi gelmeyen iki tahvile ek olarak altı 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. 178.000.000 TL (31 Aralık 2016: 141.000.000 TL) tutarındaki tahvillerin toplam faiz tahakkuku 1.433.392 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.793.320 TL).

TRSZORF31812 nolu 27.500.000 TL tutarındaki tahvil 31 Mart 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 16,56'dır. Tahvilin vadesi 30 Mart 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 8 Aralık 2017 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 286.884 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF91819 nolu 32.500.000 TL tutarındaki tahvil 31 Mart 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 17,21'dir. Tahvilin vadesi 14 Eylül 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 8 Aralık 2017 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 352.393 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF71818 nolu 23.700.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 17,24'tür. Tahvilin vadesi 16 Temmuz 2018 olup, 29 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 4 Aralık 2017 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 302.298 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF11916 nolu 6.300.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 17,87'dir. Tahvilin vadesi 28 Ocak 2019 olup, 29 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 4 Aralık 2017 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 83.290 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORFE1819 nolu 12.500.000 TL tutarındaki tahvil 13 Eylül 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 16,82'dir. Tahvilin vadesi 10 Ekim 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 6 Aralık 2017 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 143.973 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF21915 nolu 5.500.000 TL tutarındaki tahvil 13 Eylül 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 17,47'dir. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 6 Aralık 2017 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 65.804 TL olarak hesaplanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET (Devamı)

TRSZORFE1827 nolu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 16,95'tir. Tahvilin vadesi 30 Ekim 2018 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 25 Aralık 2017 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 97.500 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF41913 nolu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 17,60'tır. Tahvilin vadesi 15 Nisan 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 25 Aralık 2017 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 101.250 TL olarak hesaplanmıştır.

İhraç edilen tahvillerin yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı - 1 Ocak	141.000.000	116.400.000
İhraç edilen yeni tahviller	178.000.000	84.000.000
İtfa olan tahviller	(141.000.000)	(59.400.000)
Dönem sonu – 31 Aralık	178.000.000	141.000.000

14. DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Satıcılara borçlar	54.943	--	54.943	72.052	--	72.052
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	81.668	--	81.668	37.372	--	37.372
Toplam	136.611	--	136.611	109.424	--	109.424

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle ödenecek vergi ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
BSMV	805.312	644.781
Gelir vergisi	86.460	79.022
SGK primleri	130.513	58.418
Diğer vergi ve yükümlülükler	2.253	2.088
Toplam	1.024.538	784.309

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

25

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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %8,50 (31 Aralık 2016: %8,04) enflasyon ve %12,00 (31 Aralık 2016: %11,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %3,23 (31 Aralık 2016: %2,74) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken 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.

Diğer Borç ve Gider Karşılıkları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer borç ve gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Serbest karşılık (*)	2.000.000	--	2.000.000	2.000.000	--	2.000.000
Kıdem tazminatı karşılığı	287.036	--	287.036	216.845	--	216.845
Diğer gider karşılıkları	134.639	--	134.639	90.322	--	90.322
Toplam	2.421.675	--	2.421.675	2.307.167	--	2.307.167

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket faktoring alacaklarında ileride oluşabilecek riskler için şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık haricinde 2.000.000 TL (31 Aralık 2016: 2.000.000 TL) tutarında serbest karşılık ayırmıştır (Dipnot 24).

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı - 1 Ocak	216.845	159.683
Hizmet maliyeti	67.926	61.212
Faiz maliyeti	26.021	17.565
Aktüeryal kayıp / kazanç	(23.756)	(21.615)
Dönem sonu - 30 Haziran	287.036	216.845

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26

17. ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin tahsil edilen faiz, ücret ve komisyonlar	57.805	--	57.805	83.876	--	83.876
Toplam	57.805	--	57.805	83.876	--	83.876

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 düzeltmesinden 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 yorumlara çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	29.188.326	98,4132	29.188.326	98,4132
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.174	0,0040	1.174	0,0040
Ahmet Nazif Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Zeki Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Olgun Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Mehmet Emre Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Ödenmiş Sermaye	29.658.964	100	29.658.964	100

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerinde 29.658.964 adet (31 Aralık 2016: 29.658.964 adet) hisseden meydana gelmiştir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27

18. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

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.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	1.492.144	--	1.492.144	934.662	--	934.662
Olağanüstü yedekler	25.441.775	--	25.441.775	14.849.619	--	14.849.619
Toplam	26.933.919	--	26.933.919	15.784.281	--	15.784.281

Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. 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, 2017 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır.

Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

Yoktur (31 Aralık 2016: 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:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	1.088.303	--	1.088.303	96.380	--	96.380
Toplam	1.088.303	--	1.088.303	96.380	--	96.380

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)
28

19. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	1.784.239.315	18.859.500	1.803.098.815	1.169.911.894	17.596.000	1.187.507.894
Toplam	1.784.239.315	18.859.500	1.803.098.815	1.169.911.894	17.596.000	1.187.507.894

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2017	31.12.2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.088.303	96.380
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	1.088.303	96.380

Türev Ürünler

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle herhangi bir türev ürünü sözleşmesi bulunmamaktadır.

20. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemler içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Factoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	75.988.998	62.142.136
Factoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	1.108.830	1.372.121
Toplam	77.097.828	63.514.257

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Kullanılan kredilere verilen faizler	22.247.319	21.702.704
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	24.446.662	16.559.624
Toplam	46.693.981	38.262.328

22. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde Şirket'in esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Personel ücret ve giderleri	4.509.154	4.290.725
Menkul kıymet ihraç giderleri	1.245.978	733.839
Kira giderleri	1.025.394	885.469
Bankalara ödenen komisyon ve masraflar	503.658	67.007
Bilgi işlem giderleri	281.659	259.620
Araç giderleri	204.569	177.264
Denetim ve danışmanlık giderleri	185.168	142.558
Vergi, resim ve harçlar	106.529	102.478
Avukat ve dava giderleri	76.803	90.844
Akaryakıt giderleri	72.486	59.794
Aidat giderleri	70.412	65.434
Kıdem tazminatı karşılığı	67.926	78.777
Amortisman giderleri	64.142	83.916
Temizlik giderleri	44.708	37.809
Posta, telefon ve faks giderleri	14.171	20.365
Temsil ve ağırlama giderleri	13.129	20.475
Vazgeçilen alacaklar	--	98.825
Diğer giderler	165.928	102.165
Toplam	8.651.814	7.317.364

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30

23. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Kambiyo karları	1.696.688	2.822.143
Faiz gelirleri	324.126	81.497
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Dipnot 24)	395.805	26.220
Diğer	117.310	171.554
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.533.929	3.101.414
Kambiyo işlemleri zararı (-)	1.704.076	2.842.432
Diğer Faaliyet Giderleri(-)	1.704.076	2.842.432
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net	829.853	258.982

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde Şirket'in ayırdığı özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017			31.12.2016		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılık gideri	2.157.753	--	2.157.753	1.738.462	--	1.738.462
Serbest karşılık gideri	--	--	--	2.000.000	--	2.000.000
Toplam	2.157.753	--	2.157.753	3.738.462	--	3.738.462

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in takipte olan alacaklarına ilişkin ayrılan özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık
90-180 gün	--	--	--	--
180-360 gün	--	--	403.731	(282.231)
360+ gün	13.361.794	(13.361.794)	11.317.615	(11.317.615)
Toplam	13.361.794	(13.361.794)	11.721.346	(11.599.846)

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)
31

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (Devamı)

Takipteki alacaklar için ayrılan karşılıkların 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı - 1 Ocak	11.599.846	9.887.604
Karşılık gideri	2.157.753	1.738.462
Dönem içinde yapılan tahsilâtlar	(395.805)	(26.220)
Dönem sonu – 31 Aralık	13.361.794	11.599.846

Şirket'in faktoring alacakları içerisinde yeniden yapılandırma sonucunda protokol imzalamış olduğu alacakları bulunmakta olup, bu alacakların belirlenen yeni vadeler içerisinde tahsil edilmesi beklenmektedir (Dipnot 6).

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.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Dönem kârı / (zararı)	16.488.438	11.149.638
Adi hisse senedi	29.658.964	29.658.964
<i>(Birim—Lot)</i>		
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	29.658.964	29.658.964
Hisse başına kâr / (zarar)	0,56	0,38

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara ait hesapların bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara borçlar	31.12.2017		31.12.2016	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	60.744	--	27.427
Zorlu Gayrimenkul				
Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	10.790	--	7.958
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	5.507	--	--
Vestel Ticaret A.Ş.		3.680		1.493
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	--	654	--	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	293	--	494
Toplam	--	81.668	--	37.372

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar	31.12.2017		31.12.2016	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	30.000.000	--	30.000.000
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	26.000.000	--	41.000.000
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	45.000.000	--	--
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret A.Ş.	--	--	--	24.500.000
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	--	45.000.000
Zorlu Dış Ticaret A.Ş. (*)	--	5.000.000	--	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	4.250.000
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	2.152.225	--	2.176.098
Toplam	--	108.152.225	--	146.926.098

(*) 31.12.2017 tarihi itibariyle ilgili alacak Zorlu Dış Ticaret A.Ş.'nin Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait faktoing borcunu gayri kabili rücu şeklinde üstlenmesi ile oluşmuştur.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Alımlar	31.12.2017			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	--	647.931	--
Zorlu Holding A.Ş.	--	--	309.466	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	--	77.010	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	23.202	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	22.401	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	--	18.043	--
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	--	--	554	--
Toplam	--	--	1.098.607	--

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Satışlar	31.12.2017			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	--	8.192.847	
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	--	7.431.925	
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	--	7.309.097	
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	6.625.396	
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret A.Ş.	--	--	5.329.431	
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	1.084.208	
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat				
Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	564.065	
Zorlu Holding A.Ş.	--	7.876	--	
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	161	--	
Toplam	--	8.037	36.536.969	

Alımlar	31.12.2016			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	543.217	--	
Zorlu Holding A.Ş.	--	263.860	--	
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	71.174	--	
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	43.862	--	
Vestel Ticaret A.Ş.	--	31.379	--	
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	11.179	--	
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	169	--	--	
Toplam	169	964.671	--	

Satışlar	31.12.2016			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	10.756.806	
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Ticaret A.Ş.	--	--	6.690.972	
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	--	6.491.667	
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	--	6.184.167	
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	--	40.402	
Korteks Mensucat San. Ve Tic. A.Ş.	--	--	26.998	
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat				
Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	890.611	
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	890.611	
Zorlu Holding A.Ş.	--	6.246	--	
Toplam	--	6.246	31.972.234	

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.494.369 TL'dir (31 Aralık 2016: 1.357.361 TL).

İlişkili taraflar tarafınca verilen kefaletler:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 391.504.890 TL (31 Aralık 2016: 377.153.620 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

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 kriterlerini 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 itibarı 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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35

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

Kredi riski (devamı)

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Faktoring Alacakları		Faktoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	286.922.124	108.152.225	157.826.293	146.926.098
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	286.922.124	108.152.225	157.704.793	146.926.098
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	286.922.124	108.152.225	157.704.793	146.926.098
- 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	--	--	121.500	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	13.361.794	--	11.721.346	--
- Değer düşüklüğü (-)	(13.361.794)	--	(11.599.846)	--
- 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.
31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

36

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	31.12.2017				5 yıl ve üzeri	Vadesiz
			3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası			
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)	

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	31.12.2016				5 yıl ve üzeri	Vadesiz
			3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası			
Nakit değerler	436	--	--	--	--	--	436	
Bankalar	100.661	--	--	--	--	--	100.661	
Factoring alacakları (Net)	304.630.891	--	23.374.465	278.785.733	2.470.693	--	--	
Diğer aktifler	299.591	--	--	--	--	--	299.591	
Toplam varlıklar	305.031.579	--	23.374.465	278.785.733	2.470.693	--	400.688	
Alınan krediler	103.357.075	--	30.663.718	72.693.357	--	--	--	
İhraç edilen menkul kıymetler	142.793.320	--	1.793.320	141.000.000	--	--	--	
Muhtelif borçlar	109.424	--	109.424	--	--	--	--	
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.774.580	--	1.774.580	--	--	--	--	
Borç ve gider karşılıkları	2.307.167	--	--	--	--	--	2.307.167	
Toplam yükümlülükler	250.341.566	--	34.341.042	213.693.357	--	--	2.307.167	
Net likidite pozisyonu	54.690.013	--	(10.966.577)	65.092.376	2.470.693	--	(1.906.479)	

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 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)

Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri 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 birimleri ABD Doları ve EURO'dur.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
Varlıklar		4.214.343		2.289.495
Factoring alacakları				
ABD Doları	1.115.988	4.209.391	257.845	907.408
EURO	--	--	372.359	1.381.415
Bankalar				
ABD Doları	190	718	190	668
EURO	938	4.234	1	4
Yükümlülükler (-)		4.149.697		2.274.499
Finansal borçlar (Kısa vadeli)				
ABD Doları	1.100.161	4.149.697	253.823	893.255
EURO	--	--	371.280	1.377.412
Diğer yükümlülükler				
ABD Doları	--	--	1.089	3.832
EURO	--	--	--	--
Net yabancı para pozisyonu		64.646		14.996

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.
31 ARALIK 2017 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)

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devamı)

Döviz kuru analizi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31.12.2017		31.12.2016	
	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	6.041	(6.041)	1.099	(1.099)
EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	423	(423)	401	(401)
TOPLAM (1+2)	6.464	(6.464)	1.500	(1.500)

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.
31 ARALIK 2017 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)

31.12.2017	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	--	--	--	--
31.12.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler	142.793.320	--	--	142.793.320
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	142.793.320	--	--	142.793.320
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 türev sözleşmelerden yararlanılmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri 31.12.2017	Net defter değeri 31.12.2016
Sabit faizli finansal araçlar:		
Vadeli mevduat	9.340.161	--
Yurtiçi faktoring alacakları	102.705.751	51.636.360
Diğer faktoring alacakları	292.368.598	252.994.531
Alınan krediler	(150.799.995)	(103.357.075)
Değişken faizli finansal araçlar:		
İhraç edilen menkul kıymetler	(179.433.392)	(142.793.320)

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2017 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)

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.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Toplam borçlar	335.129.322	250.413.533
Nakit ve nakit benzerleri	(9.861.327)	(101.097)
Net Borç	325.267.995	250.312.436
Özkaynaklar	73.119.830	56.612.387
Özkaynak / borç oranı	22%	23%

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

Yoktur.