

**ZORLU FAKTORİNG  
ANONİM ŞİRKETİ  
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## 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 TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	1
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2-8
NOT 3	UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI .....	8-14
NOT 4	FİNANSAL VARLIKLAR, NET.....	14
NOT 5	KREDİLER, NET.....	15-16
NOT 6	DİĞER AKTİFLER.....	16
NOT 7	MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	17
NOT 8	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	18
NOT 9	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	18-21
NOT 10	ALINAN KREDİLER .....	22
NOT 11	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET .....	23-24
NOT 12	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER .....	25
NOT 13	KARŞILIKLAR .....	25-27
NOT 14	ÖZKAYNAKLAR .....	27-28
NOT 15	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	29
NOT 16	ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....	30
NOT 17	FİNANSMAN GİDERLERİ .....	30
NOT 18	ESAS FAALİYET GİDERLERİ.....	30
NOT 19	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....	31
NOT 20	HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR .....	31
NOT 21	İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	32-34
NOT 22	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	34-40
NOT 23	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	40
NOT 24	RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	40



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Zorlu Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,**

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

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 2018 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 dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 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 genelgesi 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 ("KGK") 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. KGK 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
<b>Factoring alacaklarının (krediler) değer düşüklüğü</b>	
Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla factoring alacakları toplam aktiflerinin %92'sini oluşturmaktadır. 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 5'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. Ayrıca, factoring alacakları değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablo dipnotlarında yapılan açıklamaların tamlığı ve doğruluğu 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 Şirket'i 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 halinde, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil 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 dahil 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 1 Mart 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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 Denetçi

1 Mart 2019  
İstanbul, Türkiye

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam
<b>1 FİNANSAL VARLIKLAR (NET)</b>		<b>27.440.143</b>	<b>1.005</b>	<b>27.441.148</b>
2 A) Nakit ve Nakit Benzerleri	4	27.440.143	1.005	27.441.148
3 B) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
4 C) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-	-
5 D) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-	-
6 E) Türev Finansal Varlıklar		-	-	-
7 F) Takipteki Finansal Varlıklar		-	-	-
8 G) Özel Karşılıklar / Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
<b>9 KREDİLER (NET)</b>		<b>343.914.603</b>	-	<b>343.914.603</b>
<b>10 A) Faktoring Alacakları (11+12)</b>		<b>342.685.386</b>	-	<b>342.685.386</b>
11 a) İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	5	6.313.299	-	6.313.299
12 b) Diğer Faktoring Alacakları	5	336.372.087	-	336.372.087
<b>13 B) Finansman Kredileri (14+15+16)</b>		-	-	-
14 a) Tüketici Kredileri		-	-	-
15 b) Kredi Kartları		-	-	-
16 c) Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
<b>17 C) Kiralama İşlemleri (18+22+23+24)</b>		-	-	-
18 a) Kiralama İşlemlerinden Alacaklar (Net)		-	-	-
19 i) Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-
20 ii) Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
21 iii) Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
22 b) Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-
23 c) Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-
24 d) Kiralama İşlemlerine İlişkin Diğer Alacaklar		-	-	-
<b>25 D) Takipteki Alacaklar (Net)</b>	<b>5</b>	<b>1.229.217</b>	-	<b>1.229.217</b>
26 a) Takipteki Faktoring Alacakları		14.618.749	-	14.618.749
27 b) Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
28 c) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
29 d) Özel Karşılıklar (-)		13.389.532	-	13.389.532
<b>30 E) Beklenen Zarar Karşılıkları (-)</b>		-	-	-
<b>31 ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>		-	-	-
32 A) İştirakler (Net)		-	-	-
33 a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
34 b) Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
35 B) Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-
36 a) Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		-	-	-
37 b) Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-
38 C) Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-
39 a) Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
40 b) Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
<b>41 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>7</b>	<b>371.578</b>	-	<b>371.578</b>
<b>42 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>8</b>	<b>81.911</b>	-	<b>81.911</b>
<b>43 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)</b>		-	-	-
<b>44 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>	<b>9</b>	<b>11.265</b>	-	<b>11.265</b>
<b>45 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	<b>9</b>	<b>3.052.567</b>	-	<b>3.052.567</b>
<b>46 DİĞER AKTİFLER</b>	<b>6</b>	<b>909.010</b>	-	<b>909.010</b>
<b>47 ARA TOPLAM (1+9+31+41+42+43+44+45+46)</b>		<b>375.781.077</b>	<b>1.005</b>	<b>375.782.082</b>
<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) (49+50)</b>		-	-	-
49 A) Satış Amaçlı		-	-	-
50 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
<b>51 AKTİF TOPLAMI (47+48)</b>		<b>375.781.077</b>	<b>1.005</b>	<b>375.782.082</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2017		
		TP	YP	Toplam
<b>I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI</b>	<b>4</b>	<b>365</b>	-	<b>365</b>
<b>II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)</b>		-	-	-
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		-	-	-
<b>III. BANKALAR</b>	<b>4</b>	<b>9.866.171</b>	<b>4.952</b>	<b>9.871.123</b>
<b>IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR</b>		-	-	-
<b>V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-
<b>VI. FAKTORİNG ALACAKLARI</b>	<b>5</b>	<b>395.074.349</b>	-	<b>395.074.349</b>
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		<b>102.705.751</b>	-	<b>102.705.751</b>
6.1.1 Yurt İçi		107.468.150	-	107.468.150
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(4.762.399)	-	(4.762.399)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		<b>292.368.598</b>	-	<b>292.368.598</b>
6.2.1 Yurt İçi		292.368.598	-	292.368.598
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-
<b>VII. FİNANSMAN KREDİLERİ</b>		-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-
<b>VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ</b>		-	-	-
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		-	-	-
<b>IX. DİĞER ALACAKLAR</b>		-	-	-
<b>X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR</b>	<b>5</b>	-	-	-
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		13.361.794	-	13.361.794
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(13.361.794)	-	(13.361.794)
<b>XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR</b>		-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
<b>XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)</b>		-	-	-
<b>XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)</b>		-	-	-
<b>XIV. İŞTİRAKLER (Net)</b>		-	-	-
<b>XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)</b>		-	-	-
<b>XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>7</b>	<b>13.978</b>	-	<b>13.978</b>
<b>XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	<b>8</b>	<b>54.444</b>	-	<b>54.444</b>
17.1 Şerefiye		-	-	-
17.2 Diğer		54.444	-	54.444
<b>XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER</b>	<b>6</b>	<b>882.341</b>	-	<b>882.341</b>
<b>XIX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>	<b>9</b>	<b>10.588</b>	-	<b>10.588</b>
<b>XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	<b>9</b>	<b>4.138.077</b>	-	<b>4.138.077</b>
<b>XXI. DİĞER AKTİFLER</b>	<b>6</b>	<b>527.537</b>	-	<b>527.537</b>
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>410.567.850</b>	<b>4.952</b>	<b>410.572.802</b>
<b>XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>		-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>410.567.850</b>	<b>4.952</b>	<b>410.572.802</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.



**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam
<b>52 ALINAN KREDİLER</b>	10	<b>50.262.832</b>	-	<b>50.262.832</b>
<b>53 FAKTORİNG BORÇLARI</b>	5	<b>62.069</b>	-	<b>62.069</b>
<b>54 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (NET)</b>		-	-	-
55 A) Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
56 B) Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
57 C) Diğer		-	-	-
58 D) Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
<b>59 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	11	<b>193.542.695</b>	-	<b>193.542.695</b>
60 A) Bonolar		106.031.093	-	106.031.093
61 B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
62 C) Tahviller		87.511.602	-	87.511.602
<b>GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-
<b>63 TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	15	-	-	-
<b>65 KARŞILIKLAR (66+67+68+69)</b>	13	<b>2.456.893</b>	-	<b>2.456.893</b>
66 A) Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
67 B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		308.582	-	308.582
68 C) Genel Karşılıklar		2.000.000	-	2.000.000
69 D) Diğer Karşılıklar		148.311	-	148.311
<b>70 CARI VERGİ BORCU</b>	9	<b>2.813.107</b>	-	<b>2.813.107</b>
<b>71 ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>	9	<b>2.315.595</b>	-	<b>2.315.595</b>
<b>72 SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI</b>		-	-	-
<b>73 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	12	<b>532.458</b>	-	<b>532.458</b>
<b>74 ARA TOPLAM (52+53+54+59+63+64+65+70+71+72+73)</b>		<b>251.985.649</b>	-	<b>251.985.649</b>
<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) (76+77)</b>		-	-	-
76 A) Satış Amaçlı		-	-	-
77 B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
<b>78 ÖZKAYNAKLAR (79+80+84+85+86+91)</b>		<b>123.796.433</b>	-	<b>123.796.433</b>
<b>79 A) Ödenmiş Sermaye</b>	14	<b>49.658.964</b>	-	<b>49.658.964</b>
<b>80 B) Sermaye Yedekleri (81+82+83)</b>		-	-	-
81 a) Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
82 b) Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
83 c) Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-
<b>C) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>	14	<b>(15.105)</b>	-	<b>(15.105)</b>
<b>D) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>		-	-	-
<b>85 E) Kâr Yedekleri (87+88+89+90)</b>	14	<b>43.422.357</b>	-	<b>43.422.357</b>
87 a) Yasal Yedekler		2.316.566	-	2.316.566
88 b) Statü Yedekleri		-	-	-
89 c) Olağanüstü Yedekler		41.105.791	-	41.105.791
90 d) Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
<b>91 F) Kâr veya Zarar (92+93)</b>	20	<b>30.730.217</b>	-	<b>30.730.217</b>
92 a) Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-
93 b) Dönem Net Kâr veya Zararı		30.730.217	-	30.730.217
<b>94 PASİF TOPLAMI (74+75+78)</b>		<b>375.782.082</b>	-	<b>375.782.082</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018’de yayımlanan “Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik”te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI		
		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31 Aralık 2017		
		TP	YP	Toplam
<b>I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-
<b>II. ALINAN KREDİLER</b>	10	150.799.995	-	150.799.995
<b>III. FAKTORİNG BORÇLARI</b>	5	121.927	-	121.927
<b>IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR</b>		-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
<b>V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)</b>	11	179.433.392	-	179.433.392
5.1 Bonolar		-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
5.3 Tahviller		179.433.392	-	179.433.392
<b>VI. DİĞER BORÇLAR</b>	12	136.611	-	136.611
<b>VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR</b>		-	-	-
<b>VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
<b>IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	12	1.024.538	-	1.024.538
<b>X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	13	2.421.675	-	2.421.675
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		287.036	-	287.036
10.3 Diğer Karşılıklar		2.134.639	-	2.134.639
<b>XI. ERTELENMİŞ GELİRLER</b>	12	57.805	-	57.805
<b>XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU</b>	9	1.191.184	-	1.191.184
<b>XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU</b>	9	2.265.845	-	2.265.845
<b>XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER</b>		-	-	-
<b>ARA TOPLAM</b>		337.452.972	-	337.452.972
<b>XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)</b>		-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
<b>XVI. ÖZKAYNAKLAR</b>		73.119.830	-	73.119.830
16.1 Ödenmiş Sermaye	14	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	14	38.509	-	38.509
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	14	26.933.919	-	26.933.919
16.5.1 Yasal Yedekler		1.492.144	-	1.492.144
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		25.441.775	-	25.441.775
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar	20	16.488.438	-	16.488.438
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		16.488.438	-	16.488.438
<b>PASİF TOPLAMI</b>		410.572.802	-	410.572.802

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		-	-	-	66.339	-	66.339
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		17.224.020	-	17.224.020	28.129.661	-	28.129.661
<b>III. ALINAN TEMİNATLAR</b>	15	2.077.382.245	26.304.500	2.103.686.745	1.784.239.315	18.859.500	1.803.098.815
<b>IV. VERİLEN TEMİNATLAR</b>	15	1.101.855	-	1.101.855	1.088.303	-	1.088.303
<b>V. TAAHHÜTLER</b>		-	-	-	-	-	-
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		-	-	-	-	-	-
<b>VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>		-	-	-	-	-	-
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		-	-	-	-	-	-
<b>VII. EMANET KIYMETLER</b>	5	88.262.243	2.149.088	90.411.331	158.527.988	7.635.875	166.163.863
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>2.183.970.363</b>	<b>28.453.588</b>	<b>2.212.423.951</b>	<b>1.972.051.606</b>	<b>26.495.375</b>	<b>1.998.546.981</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
1 ESAS FAALİYET GELİRLERİ (2+9+12)	16	119.282.902
2 FAKTORİNG GELİRLERİ (3+6)		119.282.902
3 A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler (4+5)	16	118.491.839
4 a) İskontolu		13.540.212
5 b) Diğer		104.951.627
6 B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar (7+8)	16	791.063
7 a) İskontolu		688.524
8 b) Diğer		102.539
9 FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER (10+11)		-
10 A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
11 B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
12 KİRALAMA GELİRLERİ (13+14+15)		-
13 A) Finansal Kiralama Gelirleri		-
14 B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
15 C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
16 FİNANSMAN GİDERLERİ (-) (17+...+22)	17	72.018.454
17 A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17	27.503.333
18 B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
19 C) Finansal Kiralama Giderleri		-
20 D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	17	44.515.121
21 E) Diğer Faiz Giderleri		-
22 F) Verilen Ücret ve Komisyonlar		-
23 BRÜT K/Z (1-16)		47.264.448
24 ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) (25+...+29)	18	10.208.249
25 A) Personel Giderleri		5.088.262
26 B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		58.847
27 C) Araştırma Geliştirme Giderleri		-
28 D) Genel İşletme Giderleri		2.745.545
29 E) Diğer		2.315.595
30 BRÜT FAALİYET K/Z (23-24)		37.056.199
31 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ (32+33+34+38+39+40+41+42)	19	3.939.877
32 A) Bankalardan Alınan Faizler		2.236.863
33 B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
34 C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler (35+36+37)		-
35 a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlardan		-
36 b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-
37 c) İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-
38 D) Temettü Gelirleri		-
39 E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
40 F) Türev Finansal İşlemler Kârı		-
41 G) Kambiyo İşlemleri Kârı	19	1.433.591
42 H) Diğer		269.423
43 KARŞILIKLAR (44+45+46+47)	13	181.470
44 A) Özel Karşılıklar		181.470
45 B) Beklenen Zarar Karşılıkları		-
46 C) Genel Karşılıklar		-
47 D) Diğer		-
48 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) (49+52+57+58+59)	19	1.387.761
49 A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri (50+51)		-
50 a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		-
51 b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-
52 B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri (52+...+56)		-
53 a) Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
54 b) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
55 c) Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
56 d) İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
57 C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
58 D) Kambiyo İşlemleri Zararı	19	1.386.103
59 E) Diğer		1.658
60 NET FAALİYET K/Z (30+31-43-48)		39.426.845
61 BİRLEŞME KÂRI		-
62 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR		-
63 NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
64 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (60+61+62+63)		39.426.845
65 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) (66+67-68)	9	8.696.628
66 A) Cari Vergi Karşılığı	9	7.546.246
67 B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)	9	1.150.382
68 C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
69 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (64±65)		30.730.217
70 DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER (71+72+73)		-
71 A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
72 B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kârları		-
73 C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
74 DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) (75+76+77)		-
75 A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
76 B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
77 C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
78 DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (70+74)		-
79 DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) (80+81-82)		-
80 A) Cari Vergi Karşılığı		-
81 B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
82 C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
83 DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (78±79)		-
84 NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (69+83)	20	30.730.217
85 A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	20	0,76
86 B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,00
87 SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-
88 A) Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
89 B) Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2017
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	16		<b>77.097.828</b>
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>			<b>77.097.828</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	16		<b>75.988.998</b>
1.1.1 İskontolu			14.519.086
1.1.2 Diğer			61.469.912
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	16		<b>1.108.830</b>
1.2.1 İskontolu			794.695
1.2.2 Diğer			314.135
<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>			-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>			-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri			-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri			-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-
<b>II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	17		<b>(46.693.981)</b>
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17		(22.247.319)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri			-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	17		(24.446.662)
2.5 Diğer Faiz Giderleri			-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar			-
<b>III. BRÜT K/Z (I+II)</b>			<b>30.403.847</b>
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	18		<b>(8.651.814)</b>
4.1 Personel Giderleri			(4.509.154)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			(67.926)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri			-
4.4 Genel İşletme Giderleri			(2.287.944)
4.5 Diğer			(1.786.790)
<b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>			<b>21.752.033</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	19		<b>2.533.929</b>
6.1 Bankalardan Alınan Faizler			324.126
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler			-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan			-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV			-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan			-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan			-
6.4 Temettü Gelirleri			-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden			-
6.5.2 Diğer			-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı			1.696.688
6.7 Diğer			513.115
<b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	13		<b>(2.157.753)</b>
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	19		<b>(1.704.076)</b>
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 Durudurulan 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			(1.704.076)
8.5 Diğer			-
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>			<b>20.424.133</b>
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN</b>			-
<b>XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>			-
<b>XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)</b>			<b>20.424.133</b>
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	9		<b>(3.935.695)</b>
13.1 Cari Vergi Karşılığı	9		(4.388.829)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			453.134
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)</b>			<b>16.488.438</b>
<b>XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>			-
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			-
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>			-
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			-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)</b>			-
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>			-
18.1 Cari Vergi Karşılığı			-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)			-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)</b>			-
<b>XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)</b>	20		<b>16.488.438</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	20		<b>0,5559</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			0,5559
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		<b>TÜRK LİRASI</b>	
		<b>Bağımsız Denetimden</b>	
		<b>Geçmiş</b>	
		<b>31 Aralık 2018</b>	
		Notlar	
<b>1</b>	<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	20	<b>30.730.217</b>
<b>2</b>	<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>(53.614)</b>
<b>2.1</b>	<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(53.614)</b>
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	14	(68.736)
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	14	15.122
<b>2.2</b>	<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-
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		-
<b>3</b>	<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>30.676.603</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018’de yayımlanan “Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik”te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		<b>TÜRK LİRASI</b>	
		<b>Bağımsız Denetimden</b>	
		<b>Geçmiş</b>	
		<b>31 Aralık 2017</b>	
		Notlar	
<b>I.</b>	<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	20	<b>16.488.438</b>
<b>II.</b>	<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		19.005
2.1	<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>19.005</b>
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	14	23.756
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	14	(4.751)
2.2	<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-
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		-
<b>III.</b>	<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>16.507.443</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 ve 31 ARALIK 2017 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 Kârları	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	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	
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>																			
<b>31 Aralık 2017</b>																			
<b>I. Dönem Başı Bakiyesi</b>		29.658.964	-	-	-	-	-	19.504	-	-	934.662	-	14.849.619	-	11.149.638	-	11.149.638	56.612.387	
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>																			
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>III. Yeni Bakiye (I+II)</b>		29.658.964	-	-	-	-	-	19.504	-	-	934.662	-	14.849.619	-	11.149.638	-	11.149.638	56.612.387	
<b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>	14	-	-	-	-	-	-	19.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.005	
<b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>IX. Sermaye Benzeri Krediler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>XI. Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.488.438	-	16.488.438	16.488.438	
<b>XII. Kâr Dağıtım</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	14	-	-	-	-	-	-	-	-	557.482	-	10.592.156	-	-	(11.149.638)	-	(11.149.638)	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>	14	29.658.964	-	-	-	-	-	38.509	-	-	1.492.144	-	25.441.775	-	16.488.438	-	16.488.438	73.119.830	
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>																			
<b>31 Aralık 2018</b>																			
<b>I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi</b>		29.658.964	-	-	-	-	-	38.509	-	-	1.492.144	-	25.441.775	-	16.488.438	-	16.488.438	73.119.830	
<b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>																			
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>III. Yeni Bakiye (I+II)</b>		29.658.964	-	-	-	-	-	38.509	-	-	1.492.144	-	25.441.775	-	16.488.438	-	16.488.438	73.119.830	
<b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>	14	-	-	-	-	-	-	(53.614)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.614)	
<b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>	14	20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.000.000	
<b>VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>IX. Sermaye Benzeri Krediler</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>XI. Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.730.217	-	30.730.217	30.730.217	
<b>XII. Kâr Dağıtım</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	14	-	-	-	-	-	-	-	-	824.422	-	15.664.016	-	(16.488.438)	-	(16.488.438)	-	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>	14	49.658.964	-	-	-	-	-	(15.105)	-	-	2.316.566	-	41.105.791	-	30.730.217	-	30.730.217	123.796.433	

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.



**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Notlar	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		<b>34.955.148</b>	<b>17.310.225</b>
1.1.1 Alman Faizler/Kiralama Gelirleri	16,19	120.728.702	76.313.124
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	17	(72.018.454)	(46.693.981)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alman Temettüleri		-	-
1.1.5 Alman Ücret ve Komisyonlar	16	791.063	1.108.830
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar	19	269.423	513.115
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	5	153.732	395.805
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	18	(5.088.262)	(4.509.154)
1.1.9 Ödenen Vergiler	9	(4.641.962)	(3.178.050)
1.1.10 Diğer	18,19	(5.239.094)	(6.639.464)
<b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>		<b>(50.939.460)</b>	<b>(44.157.808)</b>
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	5	52.388.963	(90.443.458)
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	5,6,9	(729.026)	(576.973)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	5	(59.858)	49.960
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alman Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	10	(100.537.163)	47.442.920
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	9,12,13	(2.002.376)	(630.257)
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(15.984.312)</b>	<b>(26.847.583)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
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		(556.818)	(22.098)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		1.487	-
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		-	-
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(555.331)</b>	<b>(22.098)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	11	144.880.000	178.000.000
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	11	(130.770.697)	(141.359.928)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer	14	20.000.000	-
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>34.109.303</b>	<b>36.640.072</b>
<b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>			
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>		<b>17.569.660</b>	<b>9.770.391</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	4	<b>9.871.488</b>	<b>101.097</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	4	<b>27.441.148</b>	<b>9.871.488</b>

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
 Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR DAĞITIM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
<b>I.</b>	<b>DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>		
1.1	DÖNEM KÂRI	39.426.845	20.424.133
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(8.696.628)	(3.935.695)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
<b>A.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	<b>30.730.217</b>	<b>16.488.438</b>
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(1.536.511)	(824.422)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B.</b>	<b>DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>29.193.706</b>	<b>15.664.016</b>
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	-	-
<b>II.</b>	<b>YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
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 (-)	-	-
<b>III.</b>	<b>HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV.</b>	<b>HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.  
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2019 tarihinde onaylanmıştır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1

**1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

Şirket, Zorlu Faktoring A.Ş. (“Şirket”) adı altında 2 Ağustos 2012 tarih ve 8125 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanarak kuruluşu tescil edilmiş bir anonim şirkettir. Şirket faktoring faaliyetleri için izin belgesini 8 Kasım 2012 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’ndan gelen yazı doğrultusunda almıştır. Şirket; yurtiçi, yurtdışı ticari işlemler, ithalat ve ihracat işlemleri ile ilgili her türlü ticari alacakların alımı, satımı, temellük edilmesi ve başkalarına temlik 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” çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

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

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in bordrolu personel sayısı 19 kişidir (31 Aralık 2017: 22 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 1 Mart 2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket’in kayıtlı adresi Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Kat:1 Şişli/İstanbul’dur. 7 Haziran 2018 tarih ve 2018/15 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Şirket’in Ceyhun Atıf Kansu Cad. No:114 Balgat, Çankaya/Ankara adresinde kayıtlı Ankara Şubesi’nin kapatılmasına karar verilmiştir. 31 Ekim 2018 tarih ve 2018/31 sayılı Yönetim Kurulu Kararı’na göre Şirket’in Doğukaya Mah. Termesos Bulvarı Gardenyapark 2 Sitesi B Blok No:14 Muratpaşa / Antalya adresinde kayıtlı Antalya Şubesi’nin kapatılmasına karar verilmiştir. 31 Aralık 2018 tarih ve 2018/38 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Şirket’in Adalet Mah. Anadolu Cad. Megapol Tower No: 41 Kat: 9 Ofis No: 24 Bayraklı / İzmir adresinde kayıtlı İzmir Şubesi’nin kapatılmasına karar verilmiştir.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 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, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

### İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası'dır ("TL").

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından 2 Mayıs 2018'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. 2017 ve 2018 finansal tablolarının farklı mali tablo formatları üzerinden hazırlanmaları nedeniyle, 2017 finansal tabloları ayrı olarak verilmiştir.

### 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. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 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 itibarıyla muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar bulunmamaktadır.

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

Not 5	Krediler, Net
Not 9	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri
Not 13	Karşılıklar

### Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

#### TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gerekliliklerini açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketleri BDDK muhasebe ve finansal raporlama mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarını geçmiş dönemlerde olduğu gibi 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 genelgesi 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 hazırlayacak olup, TFRS 9 etkisi mali tablolara yansıtılmayacaktır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

#### 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. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK’nın 19 Aralık 2017’de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### 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 hakkeş 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 uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayımlamıştır. 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 uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

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

- 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 uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler

#### TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir. Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### 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 itibarı 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. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve 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. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

#### TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (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.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019’da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları’nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi (Devamı)

- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- TMS 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.

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.

#### Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019’da TMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirmeyi” yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (Devamı)

#### Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 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. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

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

#### UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

#### İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayınlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktılarının tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

### **Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)**

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacaktır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin 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 varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin 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 toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### 3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Finansal araçlar (Devamı)

###### *Etkin faiz yöntemi (Devamı)*

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. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

###### *İtfa edilmiş maliyetli ile ölçülen finansal varlıklar*

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

###### *Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Şirket tarafından elde tutulan özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değeriyle gösterilir. Bu kategoride sınıflandırılan borçlanma senetlerinin kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

###### *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.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 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)

###### *Faktoring alacakları ve diğer alacaklar (Devamı)*

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

24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Finansal Kiralama, 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 imkanlar temin etmek suretiyle veya bu tür imkanlar 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 Standardı’nda 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.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

###### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, finansal durum tablosu tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### 3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Finansal araçlar (Devamı)

###### *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.

##### 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 Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir. Şirket'in dönem sonları itibarıyla yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	ABD Doları / TL	EURO / TL
31 Aralık 2018	5,2609	6,0280
31 Aralık 2017	3,7719	4,5155

##### 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 itibarıyla 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 4-10 yıl  
Özel Maliyetler 5 yıl

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### 3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### **Maddi olmayan duran varlıklar**

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

Yazılımlar 3 yıl

##### *Bilgisayar Yazılımı*

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

##### **Varlıklarda değer düşüklüğü**

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

##### **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

##### *Kıdem tazminatı*

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

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

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### 3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### **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 muhasebeleştirilmektedir. Özkaynak hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özkaynak hesabı altında takip edilir. Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

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

##### **Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

##### **Gelir vergisi stopajı**

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

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

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır.

##### **Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

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

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

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

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 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)**

**Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Devamı)**

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

**Sermaye ve temettüleri**

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

**Hisse başına kazanç**

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

**Raporlama tarihinden sonraki olaylar**

Şirket'in 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. FİNANSAL VARLIKLAR, NET**

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	628	--	628	365	--	365
Bankalar						
-Vadesiz mevduat	1.253.013	1.005	1.254.018	526.010	4.952	530.962
-Vadeli mevduat (*)	26.186.502	--	26.186.502	9.340.161	--	9.340.161
<b>Toplam</b>	<b>27.440.143</b>	<b>1.005</b>	<b>27.441.148</b>	<b>9.866.536</b>	<b>4.952</b>	<b>9.871.488</b>

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 26.186.502 TL (31 Aralık 2017: 9.340.161 TL) tutarındaki vadeli mevduat, gecelik vade ile %21,50 (31 Aralık 2017: %13,25) faiz oranı üzerinden bağlanmıştır.



**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15

**5. KREDİLER, NET**

**Faktoring Alacakları**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan faktoring alacakları (Dipnot 26)	145.597.838	--	145.597.838	108.152.225	--	108.152.225
Yurtiçi faktoring alacakları	6.423.706	--	6.423.706	105.315.925	--	105.315.925
Yurtiçi diğer faktoring alacakları	190.774.249	--	190.774.249	186.368.598	--	186.368.598
Kazanılmamış gelirler (-)	(110.407)	--	(110.407)	(4.762.399)	--	(4.762.399)
<b>Toplam</b>	<b>342.685.386</b>	<b>--</b>	<b>342.685.386</b>	<b>395.074.349</b>	<b>--</b>	<b>395.074.349</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 90.411.331 TL'dir (31 Aralık 2017: 166.163.863 TL). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarına istinaden toplam 2.719.157.239 TL (31 Aralık 2017: 2.456.195.375 TL) tutarında imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in takipteki alacaklarının toplamı 14.618.749 TL'dir (31 Aralık 2017: 13.361.794 TL). Bu alacaklar için 13.389.532 TL (31 Aralık 2017: 13.361.794 TL) özel karşılık ayrılmıştır.

**Faktoring Borçları**

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Faktoring borçları	62.069	--	62.069	121.927	--	121.927
<b>Toplam</b>	<b>62.069</b>	<b>--</b>	<b>62.069</b>	<b>121.927</b>	<b>--</b>	<b>121.927</b>

**Takipteki Alacaklar**

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık
90-180 gün	1.229.217	--	--	--
180-360 gün	--	--	--	--
360+ gün	13.389.532	13.389.532	13.361.794	13.361.794
<b>Toplam</b>	<b>14.618.749</b>	<b>13.389.532</b>	<b>13.361.794</b>	<b>13.361.794</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16

**5. KREDİLER, NET (Devamı)**

**Takipteki Alacaklar (Devamı)**

Takipteki alacaklar için ayrılan karşılıkların 31 Aralık 2018 ve 2017 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>13.361.794</b>	<b>11.599.846</b>
Karşılık gideri	181.470	2.157.753
Dönem içinde yapılan tahsilat	(153.732)	(395.805)
<b>Dönem sonu – 31 Aralık</b>	<b>13.389.532</b>	<b>13.361.794</b>

**6. DİĞER AKTİFLER**

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	817.559	--	817.559	882.341	--	882.341
BSMV alacakları (**)	84.536	--	84.536	518.497	--	518.497
Diğer muhtelif alacaklar	6.915	--	6.915	9.040	--	9.040
<b>Toplam</b>	<b>909.010</b>	<b>--</b>	<b>909.010</b>	<b>1.409.878</b>	<b>--</b>	<b>1.409.878</b>

(\*)31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderler, 675.042 TL (31 Aralık 2017: 709.609 TL) tutarındaki tahvil ihraç giderleri ve 142.517 TL (31 Aralık 2017: 153.917 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2017 tarihli geçmiş yıl finansal tablo formatında "Peşin Ödenmiş Giderler" satırında yer alan bakiye, yeni finansal tablo formatında "Diğer Aktifler" satırı altında yer almaktadır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17

**7. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Maddi Duran Varlıklar (TP)</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	183.806	471.174	(28.711)	--	626.269
	<b>289.536</b>	<b>471.174</b>	<b>(28.711)</b>	<b>--</b>	<b>731.999</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (TP)</b>					
Özel maliyetler	(101.893)	(2.765)	--	(1.070)	(105.728)
Döşeme ve demirbaşlar	(173.665)	(109.739)	27.225	1.486	(254.693)
	<b>(275.558)</b>	<b>(112.504)</b>	<b>27.225</b>	<b>416</b>	<b>(360.421)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>13.978</b>				<b>371.578</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar (TP)</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	183.806	--	--	--	183.806
	<b>289.536</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>289.536</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (TP)</b>					
Özel maliyetler	(102.998)	(6.259)	--	7.364	(101.893)
Döşeme ve demirbaşlar	(158.568)	(15.097)	--	--	(173.665)
	<b>(261.566)</b>	<b>(21.356)</b>	<b>--</b>	<b>7.364</b>	<b>(275.558)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>27.970</b>				<b>13.978</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18

## 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkış</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Bilgisayar programları	361.119	85.644	--	--	446.763
<b>Toplam</b>	<b>361.119</b>	<b>85.644</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>446.763</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları (TL)</b>					
Bilgisayar programları	(306.675)	(57.761)	--	(416)	(364.852)
<b>Toplam</b>	<b>(306.675)</b>	<b>(57.761)</b>	<b>--</b>	<b>(416)</b>	<b>(364.852)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>54.444</b>				<b>81.911</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)</b>					
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkış</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Bilgisayar programları	339.021	22.098	--	--	361.119
<b>Toplam</b>	<b>339.021</b>	<b>22.098</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>361.119</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları (TL)</b>					
Bilgisayar programları	(256.525)	(42.786)	--	(7.364)	(306.675)
<b>Toplam</b>	<b>(256.525)</b>	<b>(42.786)</b>	<b>--</b>	<b>(7.364)</b>	<b>(306.675)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>82.496</b>				<b>54.444</b>

## 9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

### Kurumlar Vergisi

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

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

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19

## 9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

### Gelir Vergisi Stopajı

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

### Transfer Fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. Maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla 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 itibarıyla 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 düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20

**9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>a) Gelir tablosu:</b>		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	7.546.246	4.388.829
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.150.382	(453.134)
<b>Toplam</b>	<b>8.696.628</b>	<b>3.935.695</b>

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>b) Bilanço:</b>		
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(3.052.567)	(4.138.077)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.315.595	2.265.845
<b>Toplam</b>	<b>(736.972)</b>	<b>(1.872.232)</b>

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Cari dönem vergi karşılığı (*)	(7.546.246)	(4.388.829)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	4.733.139	3.197.645
<b>Toplam (**)</b>	<b>(2.813.107)</b>	<b>(1.191.184)</b>
Cari dönem vergi varlıkları	11.265	10.588
<b>Toplam, net</b>	<b>(2.801.842)</b>	<b>(1.180.596)</b>

(\*) 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket'in 39.426.845 TL (31 Aralık 2017: 20.424.133 TL) tutarında ticari kârı bulunmaktadır. 441.692 TL (31 Aralık 2017: 7.397.684 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderin ve 5.567.417 TL (31 Aralık 2017: 5.877.670 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali karı 34.301.120 TL (31 Aralık 2017: 21.944.147 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden %22 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 7.546.246 TL'dir (31 Aralık 2017: 4.388.829 TL).

(\*\*) 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl içerisinde hesaplanan geçici vergi, 7.546.246 TL (31 Aralık 2017: 4.388.829 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 4.733.139 TL (31 Aralık 2017: 3.197.645 TL) düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi 2.813.107 TL (31 Aralık 2017: 1.191.184 TL) olarak belirlenmektedir. Ayrıca Şirket'in cari dönem vergi varlıkları içerisinde ileriki dönemlerde mahsubu gerçekleştirilecek olan 11.265 TL (31 Aralık 2017: 10.588 TL) vergi alacağı bulunmaktadır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21

**9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	39.426.845	20.424.133
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	110.407	4.762.399
- Şüpheli alacak karşılık gideri	181.470	2.157.753
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	102.912	93.947
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	38.713	383.585
Diğer geçici farklar	(570.692)	(414.883)
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(4.762.399)	(1.673.566)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	(226.136)	(3.789.221)
<b>Kurumlar vergisi matrahı</b>	<b>34.301.120</b>	<b>21.944.147</b>
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	7.546.246	4.388.829
<b>Cari vergi karşılığı</b>	<b>7.546.246</b>	<b>4.388.829</b>

**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 2017: %22). Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
	<b>Geçici farklar</b>	<b>Ertelenmiş Vergi</b>	<b>Geçici farklar</b>	<b>Ertelenmiş Vergi</b>
<b><u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u></b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	308.582	67.888	287.036	63.148
Özel karşılıklar	13.389.532	2.945.697	13.361.794	2.939.595
Kazanılmamış faiz gelirleri	110.407	24.290	4.762.399	1.047.728
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	37.607	8.274	18.856	4.148
Diğer	29.167	6.418	379.348	83.458
<b>Toplam</b>	<b>13.875.295</b>	<b>3.052.567</b>	<b>18.809.433</b>	<b>4.138.077</b>
<b><u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u></b>				
Vergiye konu edilen şüpheli alacak karşılığının iptali	(10.525.431)	(2.315.595)	(10.299.295)	(2.265.845)
<b>Toplam</b>	<b>(10.525.431)</b>	<b>(2.315.595)</b>	<b>(10.299.295)</b>	<b>(2.265.845)</b>
<b>Net Ertelenmiş Vergi (Bilanço)</b>		<b>736.972</b>		<b>1.872.232</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22

**10. ALINAN KREDİLER**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdadır:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan krediler	50.262.832	--	50.262.832	150.799.995	--	150.799.995
<b>Toplamı</b>	<b>50.262.832</b>	<b>--</b>	<b>50.262.832</b>	<b>150.799.995</b>	<b>--</b>	<b>150.799.995</b>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kullanılan kredilerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<b><u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)</u></b>				
Spot Krediler - TL	% 23,50 - % 32,50	50.262.832	--	50.262.832
		<b>50.262.832</b>	<b>--</b>	<b>50.262.832</b>

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 612.832 TL'dir (31 Aralık 2017: 8.274.267 TL). Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.

31 Aralık 2017	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<b><u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)</u></b>				
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
		<b>150.799.995</b>	<b>--</b>	<b>150.799.995</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 458.963.290 TL (31 Aralık 2017: 391.504.890 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

31 Aralık 2018	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	50.262.832	--	50.262.832
<b>Toplam</b>	<b>50.262.832</b>	<b>--</b>	<b>50.262.832</b>

31 Aralık 2017	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	82.776.431	68.023.564	150.799.995
<b>Toplam</b>	<b>82.776.431</b>	<b>68.023.564</b>	<b>150.799.995</b>



**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23

**11. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	191.680.000	--	191.680.000	178.000.000	--	178.000.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz tahakkuku (*)	1.862.695	--	1.862.695	1.433.392	--	1.433.392
<b>Toplam</b>	<b>193.542.695</b>	<b>--</b>	<b>193.542.695</b>	<b>179.433.392</b>	<b>--</b>	<b>179.433.392</b>

(\*) 2018 yılı içerisinde Şirket planlanan tahvil ihracı kapsamında vadesi gelmeyen üç tahvile ek olarak yedi ayrı tahvil ihracı daha gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihraç ettiği tahviller kupon ödemeli tahviller olup, ayda bir faiz oranı açıklanarak yatırımcılara faiz ödemesi yapılmaktadır. İhraç edilen tahvillerden iki tanesi sabit faizlidir. Vade tarihinde ise tahvil için ödenen anapara tutarı yatırımcıya geri ödenecektir. 191.680.000 TL (31 Aralık 2017: 178.000.000 TL) tutarındaki tahvillerin toplam faiz tahakkuku 1.862.695 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.433.392 TL).

TRSZORF11916 nolu 6.300.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %23,33'tür. Tahvilin vadesi 28 Ocak 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 31 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz bulunmamaktadır.

TRSZORF21915 nolu 5.500.000 TL tutarındaki tahvil 13 Eylül 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %25,94'tür. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 5 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 90.907 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF41913 nolu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2017 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %23,99'dur. Tahvilin vadesi 15 Nisan 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 24 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 161.875 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF21912 nolu 27.070.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %25,42'dir. Tahvilin vadesi 27 Şubat 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 5 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 437.374 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF81919 nolu 20.790.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %26,07'dir. Tahvilin vadesi 21 Ağustos 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 5 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 345.560 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF31911 nolu 17.200.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %22,81'dir. Tahvilin vadesi 18 Mart 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 24 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 75.680 TL olarak hesaplanmıştır.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24

**11. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET (Devamı)**

TRSZORF91918 nolu 7.000.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %23,46'dır. Tahvilin vadesi 30 Eylül 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 24 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 31.675 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF71917 nolu 32.000.000 TL tutarındaki tahvil 15 Ağustos 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %25,29'dur. Tahvilin vadesi 17 Temmuz 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 5 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 514.057 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF51919 nolu 9.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin sabit faiz oranı %34'tür. Tahvilin vadesi 14 Mayıs 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 5 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 50.301 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF11913 nolu 32.120.000 TL tutarındaki tahvil 30 Ekim 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin sabit faiz oranı %31'dir. Tahvilin vadesi 28 Ocak 2019 olup, 30 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 25 Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 162.659 TL olarak hesaplanmıştır.

İhraç edilen tahvillerin yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>178.000.000</b>	<b>141.000.000</b>
İhraç edilen yeni tahviller	144.880.000	178.000.000
İtfa olan tahviller	(131.200.000)	(141.000.000)
<b>Dönem sonu – 31 Aralık</b>	<b>191.680.000</b>	<b>178.000.000</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

25

## 12. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerin borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Diğer borçlar						
- Satıcılara borçlar	39.715	--	39.715	54.943	--	54.943
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	39.432	--	39.432	81.668	--	81.668
Ödenecek vergi ve yükümlülükler						
- BSMV	260.404	--	260.404	805.312	--	805.312
- Gelir vergisi	123.654	--	123.654	86.460	--	86.460
- SGK primleri	64.550	--	64.550	130.513	--	130.513
- Diğer vergi ve yükümlülükler	4.703	--	4.703	2.253	--	2.253
Ertelenmiş gelirler						
- Ertelenmiş gelirler	--	--	--	57.805	--	57.805
<b>Toplam</b>	<b>532.458</b>	<b>--</b>	<b>532.458</b>	<b>1.218.954</b>	<b>--</b>	<b>1.218.954</b>

31 Aralık 2017 tarihli geçmiş yıl finansal tablo formatında “Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler”, “Ertelenmiş Gelirler” ve “Diğer Borçlar” satırlarında yer alan bakiye, yeni finansal tablo formatında “Diğer Yükümlülükler” satırı altında yer almaktadır.

## 13. KARŞILIKLAR

### Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

#### 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 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %13,00 (31 Aralık 2017: %8,50) enflasyon ve %17,00 (31 Aralık 2017: %12,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %3,54 (31 Aralık 2017: %3,23) 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.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26

**13. KARŞILIKLAR (Devamı)**

**Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı (Devamı)**

*Kıdem Tazminatı Karşılığı (Devamı)*

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>287.036</b>	<b>216.845</b>
Hizmet maliyeti	58.847	67.926
Faiz maliyeti	48.796	26.021
Aktüeryal kayıp / kazanç	68.736	(23.756)
Ödenen kıdem tazminatı	(154.833)	--
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>308.582</b>	<b>287.036</b>

**Genel Karşılıklar**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, genel karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>			<b>31 Aralık 2017</b>		
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>Toplam</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>Toplam</b>
Serbest karşılık (*)	2.000.000	--	2.000.000	2.000.000	--	2.000.000
<b>Toplam</b>	<b>2.000.000</b>	<b>--</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000.000</b>	<b>--</b>	<b>2.000.000</b>

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket faktoring alacaklarında ileride oluşabilecek riskler için şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık haricinde 2.000.000 TL (31 Aralık 2017: 2.000.000 TL) tutarında serbest karşılık ayırmıştır (Dipnot 24).

**Diğer Karşılıklar**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>			<b>31 Aralık 2017</b>		
	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>Toplam</b>	<b>TP</b>	<b>YP</b>	<b>Toplam</b>
Diğer gider karşılıkları	148.311	--	148.311	134.639	--	134.639
<b>Toplam</b>	<b>148.311</b>	<b>--</b>	<b>148.311</b>	<b>134.639</b>	<b>--</b>	<b>134.639</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27

**13. KARŞILIKLAR (Devamı)**

**Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde Şirket'in ayırdığı özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılık gideri	181.470	--	181.470	2.157.753	--	2.157.753
<b>Toplam</b>	<b>181.470</b>	<b>--</b>	<b>181.470</b>	<b>2.157.753</b>	<b>--</b>	<b>2.157.753</b>

**14. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

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

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

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

Diğer öz kaynak 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

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

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28

#### 14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

##### Sermaye Yedekleri

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	2.316.566	--	2.316.566	1.492.144	--	1.492.144
Olağanüstü yedekler	41.105.791	--	41.105.791	25.441.775	--	25.441.775
<b>Toplam</b>	<b>43.422.357</b>	<b>--</b>	<b>43.422.357</b>	<b>26.933.919</b>	<b>--</b>	<b>26.933.919</b>

##### Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>38.509</b>	<b>19.504</b>
Aktüeryal kazanç	(68.736)	23.756
Ertelenmiş vergi	15.122	(4.751)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>(15.105)</b>	<b>38.509</b>

##### Kar Dağıtımı

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

Şirket, 2018 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır.

##### Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29

**15. 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 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	1.101.855	--	1.101.855	1.088.303	--	1.088.303
<b>Toplam</b>	<b>1.101.855</b>	<b>--</b>	<b>1.101.855</b>	<b>1.088.303</b>	<b>--</b>	<b>1.088.303</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 458.963.290 TL (31 Aralık 2017: 391.504.890 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	2.077.382.245	26.304.500	2.103.686.745	1.784.239.315	18.859.500	1.803.098.815
<b>Toplam</b>	<b>2.077.382.245</b>	<b>26.304.500</b>	<b>2.103.686.745</b>	<b>1.784.239.315</b>	<b>18.859.500</b>	<b>1.803.098.815</b>

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

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

<b>Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.101.855	1.088.303
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
<b>Toplam</b>	<b>1.101.855</b>	<b>1.088.303</b>

**Türev Ürünler**

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

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30

**16. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Faktoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	118.491.839	75.988.998
Faktoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	791.063	1.108.830
<b>Toplam</b>	<b>119.282.902</b>	<b>77.097.828</b>

**17. FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Kullanılan kredilere verilen faizler	27.503.333	22.247.319
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	44.515.121	24.446.662
<b>Toplam</b>	<b>72.018.454</b>	<b>46.693.981</b>

**18. ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Personel ücret ve giderleri	5.088.262	4.509.154
Menkul kıymet ihraç giderleri	2.154.845	1.245.978
Kira giderleri	1.124.925	1.025.394
Bankalara ödenen komisyon ve masraflar	105.343	503.658
Bilgi işlem giderleri	358.538	281.659
Araç giderleri	268.478	204.569
Denetim ve danışmanlık giderleri	165.019	185.168
Vergi, resim ve harçlar	168.308	106.529
Amortisman giderleri	170.265	64.142
Avukat ve dava giderleri	118.134	76.803
Akaryakıt giderleri	80.686	72.486
Aidat giderleri	78.829	70.412
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 13)	58.847	67.926
Temizlik giderleri	49.771	44.708
Temsil ve ağırlama giderleri	24.653	13.129
Posta, telefon ve faks giderleri	10.919	14.171
Diğer giderler	182.427	165.928
<b>Toplam</b>	<b>10.208.249</b>	<b>8.651.814</b>



**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31

## 19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kambiyo karları (*)	1.433.591	1.696.688
Faiz gelirleri	2.236.863	324.126
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Dipnot 5)	153.732	395.805
Diğer	115.691	117.310
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	<b>3.939.877</b>	<b>2.533.929</b>
Kambiyo işlemleri zararı (-) (**)	1.386.103	1.704.076
Diğer	1.658	--
<b>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>1.387.761</b>	<b>1.704.076</b>
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net</b>	<b>2.552.116</b>	<b>829.853</b>

(\*) 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı, 697.342 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir (31 Aralık 2017: 255.117 TL).

(\*\*) 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarı, 749.278 TL dövizde endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı giderini de içermektedir (31 Aralık 2017: 928.116 TL).

## 20. HİSSE BAŞINA KAR/(ZARAR)

Hisse başına kâr miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse lot adedine bölünmesiyle hesaplanır. Kar dağıtımını 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem kârı / (zararı)	30.730.217	16.488.438
Adi hisse senedi (Birim—Lot)	49.658.964	29.658.964
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	40.263.360	29.658.964
<b>Hisse başına kâr / (zarar)</b>	<b>0,76</b>	<b>0,56</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32

**21. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

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

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	32.917	--	60.744
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	5.995	--	10.790
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	--	--	5.507
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	--	3.680
Zorlu Yapı Yatırım A.Ş.	--	--	--	654
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	520	--	293
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>39.432</b>	<b>--</b>	<b>81.668</b>

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	--	--	30.000.000
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	--	--	26.000.000
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	61.978.000	--	45.000.000
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	31.331.528	--	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	45.376.750	--	--
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	--	--	--	5.000.000
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	5.960.972	--	--
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	950.588	--	2.152.225
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>145.597.838</b>	<b>--</b>	<b>108.152.225</b>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Alımlar	31 Aralık 2018			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	--	898.869	--
Zorlu Holding A.Ş.	--	--	322.301	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	--	97.901	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	12.065	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	19.397	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	--	5.903	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.356.436</b>	<b>--</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33

**21. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**

Satışlar	31 Aralık 2018			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--		2.359	1.725.000
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	4.500		4.579	17.009.833
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--		--	1.495.000
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--		2.220	12.836.986
Korteks Mensucat San. Ve Tic. A.Ş.	--		--	4.843.958
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--		--	1.572.569
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat				
Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--		--	670.180
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--		9.360	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--		675	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--		4.736	--
<b>Toplam</b>	<b>4.500</b>		<b>23.929</b>	<b>40.153.526</b>

Alımlar	31 Aralık 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	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>		<b>1.098.607</b>	<b>--</b>

Satışlar	31 Aralık 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	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>		<b>8.037</b>	<b>36.536.969</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

34

## 21. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

### Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.659.758 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.494.369 TL).

### İlişkili taraflar tarafınca verilen kefaletler:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 458.963.290 TL (31 Aralık 2017: 391.504.890 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

## 22. 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 kurulmasında ve gözetiminde genel olarak sorumluluk sahibidir.

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

### Kredi riski

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

Bilanço tarihi 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.

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35

**22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi riski (devamı)**

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Faktoring Alacakları		Faktoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>198.316.765</b>	<b>145.597.838</b>	<b>286.922.124</b>	<b>108.152.225</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	<b>197.087.548</b>	<b>145.597.838</b>	<b>286.922.124</b>	<b>108.152.225</b>
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	197.087.548	145.597.838	286.922.124	108.152.225
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	<b>1.229.217</b>	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	14.618.749	--	13.361.794	--
- Değer düşüklüğü (-)	(13.389.532)	--	(13.361.794)	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
E. Bilanço dışı unsurlar	--	--	--	--

**Likidite riski**

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

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

36

**22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Likidite riski (devamı)**

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

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	31 Aralık 2018				Vadesiz
			3 ay kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	
Nakit değerler	628	--	--	--	--	--	628
Bankalar	27.440.520	--	26.186.502	--	--	--	1.254.018
Factoring alacakları (Net)	343.914.603	1.229.217	4.687.859	337.997.527	--	--	--
Diğer aktifler	91.451	--	--	--	--	--	91.451
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>371.447.202</b>	<b>1.229.217</b>	<b>30.874.361</b>	<b>337.997.527</b>	--	--	<b>1.346.097</b>
Alınan krediler	50.262.832	--	50.262.832	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	193.542.695	--	89.752.695	103.790.000	--	--	--
Muhtelif borçlar	79.147	--	79.147	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	3.266.418	--	3.266.418	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	2.456.893	--	--	--	--	--	2.456.893
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>249.607.985</b>	--	<b>143.361.092</b>	<b>103.790.000</b>	--	--	<b>2.456.893</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>121.839.217</b>	<b>1.229.217</b>	<b>(112.486.731)</b>	<b>234.207.527</b>	--	--	<b>(1.110.796)</b>

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	31 Aralık 2017				Vadesiz
			3 ay kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	
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
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>405.473.374</b>	--	<b>10.028.267</b>	<b>379.608.159</b>	<b>14.778.084</b>	--	<b>1.058.864</b>
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
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>335.007.395</b>	--	<b>114.062.156</b>	<b>171.723.564</b>	<b>46.800.000</b>	--	<b>2.421.675</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>70.465.979</b>	--	<b>(104.033.889)</b>	<b>207.884.595</b>	<b>(32.021.916)</b>	--	<b>(1.362.811)</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37

**22. 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 birimi ABD Doları'dır.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
<b>Varlıklar</b>		<b>1.006</b>		<b>4.214.343</b>
<b>Factoring alacakları</b>				
ABD Doları	--	--	1.115.988	4.209.391
<b>Bankalar</b>				
ABD Doları	190	1.000	190	718
EURO	1	6	938	4.234
<b>Yükümlülükler (-)</b>		<b>--</b>		<b>4.149.697</b>
<b>Finansal borçlar (Kısa vadeli)</b>				
ABD Doları	--	--	1.100.161	4.149.697
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>		<b>1.006</b>		<b>64.646</b>

*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.

Döviz kuru analizi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	100	(100)	6.041	(6.041)
<b>EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	423	(423)
<b>TOPLAM (1+2)</b>	<b>101</b>	<b>(101)</b>	<b>6.464</b>	<b>(6.464)</b>

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

38

**22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Yabancı para riski (devamı)**

*Duyarlılık analizi (devamı)*

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 indirekt 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.

<b>31 Aralık 2018</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal varlıklar</b>	--	--	--	--
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>193.542.695</b>	--	--	<b>193.542.695</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler</b>				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	193.542.695	--	--	193.542.695
<b>Türev araçlar</b>	--	--	--	--



**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

39

**22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal varlıklar</b>	--	--	--	--
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>179.433.392</b>	--	--	<b>179.433.392</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler</b>				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	179.433.392	--	--	179.433.392
<b>Türev araçlar</b>	--	--	--	--

**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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri 31 Aralık 2018	Net defter değeri 31 Aralık 2017
<b>Sabit faizli finansal araçlar:</b>		
Vadeli mevduat	26.186.502	9.340.161
Yurtiçi faktoring alacakları	6.313.299	102.705.751
Diğer faktoring alacakları	336.372.087	292.368.598
Alınan krediler	(50.262.832)	(150.799.995)
İhraç edilen menkul kıymetler	(41.333.981)	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar:</b>		
İhraç edilen menkul kıymetler	(152.208.714)	(179.433.392)

**ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

40

**22. 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Toplam borçlar	249.670.054	335.129.322
Nakit ve nakit benzerleri	(27.441.148)	(9.871.488)
<b>Net Borç</b>	<b>222.228.906</b>	<b>325.257.834</b>
Özkaynaklar	123.796.433	73.119.830
<b>Özkaynak / borç oranı</b>	<b>%56</b>	<b>%22</b>

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

Yoktur.

**24. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Ocak 2019 tarih ve 4/65 sayılı kararına göre Şirket'in 80.000.000 TL tutara kadar, yurtiçinde, halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcıya arz edilmek üzere, yaptığı ihraç belgesi talebi onaylanmıştır.

17 Temmuz 2017 tarihinde ihraç edilen TRSZORF11916 nolu 6.300.000 TL tutarındaki tahvil, son kupon ödemesi faizi ve ana paranın ödenmesiyle birlikte 28 Ocak 2019 tarihinde itfa olmuştur.

30 Ekim 2018 tarihinde ihraç edilen TRFZORF11913 nolu 32.120.000 TL tutarındaki tahvil, son kupon ödemesi faizi ve ana paranın ödenmesiyle birlikte 28 Ocak 2019 tarihinde itfa olmuştur.

TRFZORF12010 nolu 11.002.000 TL tutarındaki 336 gün vadeli tahvil 6 Şubat 2019 tarihinde ihraç edilmiştir. Tahvil sabit faizli olup, yıllık basit faiz oranı %31,50'dir. Tahvilin vadesi 8 Ocak 2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılacaktır.

TRFZORF51927 nolu 27.238.000 TL tutarındaki 112 gün vadeli tahvil 6 Şubat 2019 tarihinde ihraç edilmiştir. Tahvil sabit faizli olup, yıllık basit faiz oranı %30,00'dur. Tahvilin vadesi 29 Mayıs 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılacaktır.