

**ZORLU FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2015 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

FİNANSAL MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim 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

Giriş

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

Zorlu Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Zorlu Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 26 Şubat 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

26 Şubat 2016
İstanbul, Türkiye

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER		TÜRK LİRASI						
		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31.12.2015		31.12.2014			
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	1,046	-	1,046	664	664	
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	
III.	BANKALAR	5	1.297.956	278.464	1.576.420	1.313.557	1.313.557	
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	6	294.461.273	-	294.461.273	291.753.063	291.753.063	
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		92.424.860	-	92.424.860	169.261.945	169.261.945	
6.1.1	Yurt İçi		95.958.750	-	95.958.750	175.575.413	175.575.413	
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(3.533.890)	-	(3.533.890)	(6.313.468)	(6.313.468)	
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		202.036.413	-	202.036.413	122.491.118	122.491.118	
6.2.1	Yurt İçi		202.036.413	-	202.036.413	122.491.118	122.491.118	
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	
7.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	
7.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	
7.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	
8.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	
8.1.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	
8.1.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	
8.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	
IX.	DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	
X.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	24	-	-	-	705.905	705.905	
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları		9.887.604	-	9.887.604	5.585.991	5.585.991	
10.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(9.887.604)	-	(9.887.604)	(4.880.086)	(4.880.086)	
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
11.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
XII.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	
XIII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	
XIV.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	
XV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	
XVI.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	70.591	-	70.591	210.591	210.591	
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	39.507	-	39.507	80.005	80.005	
17.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	
17.2	Diğer		39.507	-	39.507	80.005	80.005	
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	7	670.631	-	670.631	687.010	687.010	
IX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	11	201.189	-	201.189	-	-	
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	2.731.123	-	2.731.123	2.268.546	2.268.546	
XXI.	DİĞER AKTİFLER	8	612.821	-	612.821	528.777	528.777	
	ARA TOPLAM		300.086.137	278.464	300.364.601	297.548.118	297.548.118	
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	
22.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	
	AKTİF TOPLAMI		300.086.137	278.464	300.364.601	297.548.118	297.548.118	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 26.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.

ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜR BECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER		TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.12.2015		31.12.2014			
Notlar	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	12	133.767.597	-	133.767.597	175.041.875	175.041.875
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	6	720.382	-	720.382	822.942	822.942
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR						
4.1	Finansal Kiralama Borçları						
4.2	Faaliyet Kiralama Borçları						
4.3	Diğer						
4.4	Erteleilmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)						
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	118.019.876	-	118.019.876	83.705.454	83.705.454
5.1	Bonolar						
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler						
5.3	Tahviller		118.019.876	-	118.019.876	83.705.454	83.705.454
VI.	DİĞER BORÇLAR	14	138.065	-	138.065	179.494	179.494
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR						
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar						
8.2	Nakit Akışı Riskinden Korunma Amaçlılar						
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar						
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	698.617	-	698.617	446.532	446.532
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	294.595	-	294.595	99.187	99.187
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı						
10.2	Çalışan Hakları Yoktamluğu Karşılığı		159.683	-	159.683	91.187	91.187
10.3	Diğer Karşılıklar		134.912	-	134.912	8.000	8.000
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER	17	38.327	-	38.327	23.820	23.820
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	11	-	-	-	509.194	509.194
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	1.241.685	-	1.241.685	403.293	403.293
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER						
	ARA TOPLAM		254.919.144	-	254.919.144	261.231.791	261.231.791
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)						
15.1	Satış Amaçlı						
15.2	Dürrürülen Faaliyetlere İlişkin						
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	18	45.445.457	-	45.445.457	36.316.327	36.316.327
16.1	Ödenmiş Sermaye	18	29.658.964	-	29.658.964	29.658.964	29.658.964
16.2	Sermaye Yedekleri						
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Prindleri						
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları						
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri						
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmıyacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		2.212	-	2.212	2.382	2.382
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmıyacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
16.5	Kâr Yedekleri	18	478.199	-	478.199	153.103	153.103
16.5.1	Yasal Yedekler		478.199	-	478.199	153.102	153.102
16.5.2	Statü Yedekleri						
16.5.3	Olğanüstü Yedekler						
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri						
16.6	Kâr veya Zarar		15.306.082	-	15.306.082	6.501.878	6.501.878
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	18	6.176.782	-	6.176.782	-	-
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı	25	9.129.300	-	9.129.300	6.501.878	6.501.878
	PASİF TOPLAMI		300.364.601	-	300.364.601	297.548.118	297.548.118

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 26.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.

ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 31.12.2015	Geçmiş 31.12.2014
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20	58.703.133	40.717.694
FAKTORİNG GELİRLERİ		58.703.133	40.717.694
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	20	56.330.423	38.660.637
1.1.1 İskontolu		22.166.765	19.388.444
1.1.2 Diğer		34.163.658	19.272.193
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	20	2.372.710	2.057.057
1.2.1 İskontolu		1.953.759	1.865.083
1.2.2 Diğer		418.951	191.974
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	21	(35.105.784)	(34.419.444)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	21	(20.307.796)	(19.180.821)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlulara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhrac Edilen Menkul Kaymalara Verilen Faizler	21	(14.797.988)	(5.238.623)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Vacilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I-II)		23.597.349	16.298.250
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(7.464.019)	(5.882.094)
4.1 Personel Giderleri	22	(4.369.952)	(3.644.535)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	22	(68.284)	(46.240)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(2.260.990)	(1.824.343)
4.5 Diğer		(764.793)	(366.976)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)		16.133.330	10.416.156
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23	17.000.399	5.944.696
6.1 Bankalardan Alınan Faizler	23	70.716	29.856
6.2 Tem Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	202
6.3.1 Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	202
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı	23	16.477.204	5.767.013
6.7 Diğer		452.479	147.625
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	23-24	(5.050.992)	(2.465.282)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(16.644.336)	(5.766.805)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer		-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer		-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı	23	(16.622.494)	(5.766.805)
8.5 Diğer	23	(21.842)	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		11.438.401	8.128.765
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN		-	-
XI. NET PARASAL POZİTİYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		11.438.401	8.128.765
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (8)	11	(2.309.101)	(1.626.897)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	11	(1.933.243)	(1.883.643)
13.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	11	(375.858)	256.756
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII-XIII)	25	9.129.300	6.501.878
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Karları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (8)		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII-XVIII)		-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)	25	9.129.300	6.501.878
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	25	0,31	0,34
Süredürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 26.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31.12.2015	31.12.2014
I. DÖNEM KARIZARARI	25	9.129.300	6.501.878
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
2.1 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(170)	2.382
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		(170)	2.382
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	16	(212)	2.977
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		42	(595)
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		9.129.130	6.504.260

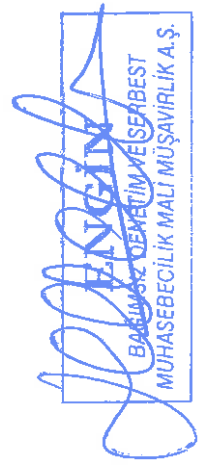
Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 26.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.

ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜRLEME GİRLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER	Notlar	TÜRK LİRASI																
		Ölçülen Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse İzni / İhtisap / Diğer	Hisse İzni / İhtisap / Diğer	Hisse İzni / İhtisap / Diğer	Hisse İzni / İhtisap / Diğer	Dijital Sermaye Yedekleri	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olguüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kar veya Zararı	Geymiş Dönem Kar veya Zararı	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Ödünç
Bağimsiz Denetimden Geçmiş																		
31.12.2014																		
I. Dönem Baş Bakiyesi		16.750.000																19.812.007
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																		
2.1. Mübadele Düzeltmelerinin Etkisi																		
2.2. Mübadele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	18	15.750.000																
III. Yatırımların Etkisi																		
IV. Toplam Kazançlı Gelir																		
V. Nispeten Gerçekleştirilen Sermaye Artırımları	18																	
VI. İştiraklerden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımları		10.000.000																
VII. Ödenmiş Sermaye Edisyon Düzeltmesi Etkisi		2.908.964																
VIII. Hisse Senetleri Dönüştürülmesi Etkisi																		
IX. Sermaye Emziri Kredileri																		
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Aray /Azalış																		
XI. Dönem Net Kar veya Zararı	25																	
XII. Kâr Dağılımları																		
XIII. Değişiklikler																		
XIV. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																		
12.1. Diğer																		
12.2. Diğer																		
12.3. Diğer																		
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XIV)	18	29.658.964																36.316.327
Bağimsiz Denetimden Geçmiş																		
31.12.2015																		
I. Geçmiş Dönem Sonu Bakiyesi																		
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																		
2.1. Mübadele Düzeltmelerinin Etkisi																		
2.2. Mübadele Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																		
III. Yatırımların Etkisi																		
IV. Toplam Kazançlı Gelir																		
V. Nispeten Gerçekleştirilen Sermaye Artırımları																		
VI. İştiraklerden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımları																		
VII. Ödenmiş Sermaye Edisyon Düzeltmesi Etkisi																		
VIII. Hisse Senetleri Dönüştürülmesi Etkisi																		
IX. Sermaye Bazanlı Kredileri																		
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Aray /Azalış																		
XI. Dönem Net Kar veya Zararı	25																	
XII. Kâr Dağılımları																		
XIII. Değişiklikler																		
XIV. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																		
12.1. Diğer																		
12.2. Diğer																		
12.3. Diğer																		
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XIV)	18	29.658.964																36.316.327

Ekli notlar bu tablonun ayrılmaz parçalarıdır.
(*) Yutaraklı finansal tablolar (Yönetim Kurulu tarafından 26.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.)


MUSTAFA KEMAL ARSLAN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 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
		31.12.2015	31.12.2014
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		11.438.401	8.128.765
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	20,23	56.401.139	38.690.695
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	21	(35.105.784)	(24.419.444)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettümler		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	20	2.372.710	2.057.057
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar	23	452.479	147.625
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	23-24	(5.050.992)	(2.465.282)
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	22	(4.369.952)	(3.644.535)
1.1.9 Ödenen Vergiler		-	-
1.1.10 Diğer	22,23	(3.261.199)	(2.237.351)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(45.489.578)	(48.394.272)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	6	(2.708.210)	(97.439.800)
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	7,8,9,10,24	617.549	(745.057)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(102.560)	812.823
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	12	(41.274.278)	51.121.671
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	11,14,15,16,17	(2.022.079)	(2.143.909)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(34.051.177)	(40.265.507)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		-	-
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	13	34.314.422	30.048.048
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer	18	-	10.000.000
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		34.314.422	40.048.048
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi			
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	4,5	263.245	(217.459)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4,5	1.314.221	1.531.680
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4,5	1.577.466	1.314.221

Eklî notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 26.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KÂRI	11.438.401	8.128.765
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(2.309.101)	(1.626.887)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	9.129.300	6.501.878
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(456.465)	(325.096)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	8.672.835	6.176.782
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 26.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 ve 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLARI TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		4.667.535	-	4.667.535	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		37.558.291	-	37.558.291	22.357.480	-	22.357.480
III. ALINAN TEMİNATLAR	19	621.813.955	14.538.000	636.351.955	162.071.868	-	162.071.868
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	19	263.500	-	263.500	29.670	-	29.670
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	6	147.741.087	10.035.141	157.776.228	140.454.977	60.974.477	201.429.454
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		812.044.368	24.573.141	836.617.509	324.913.995	60.974.477	385.888.472

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 26.02.2016 tarihinde onaylanmıştır.


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUNASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 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 mevzuu ile ilgili olarak yurt içinden ve dışından her çeşit taşınır ve taşınmazı satın almak, bunları tamamen veya kısmen satmak veya finansal kiralama oluşturmamak kaydıyla kiraya verilmesi veya kiralanması, bu amaçlarla gereken ithalat ve ihracatın yapılması işlemlerini ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring ve forfaiting teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla 13 Aralık 2012 tarihli ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring Şirketleri Kanunu" ile 24 Nisan 2013 tarih, 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

	31.12.2015		31.12.2014	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	29.188.326	98,4132	29.188.326	98,4132
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.174	0,0040	1.174	0,0040
Ahmet Nazif Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Zeki Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Olgun Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Mehmet Emre Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Sermaye	29.658.964	100%	29.658.964	100%

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'in bordrolu personel sayısı 28 kişidir (31 Aralık 2014: 28 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları 26 Şubat 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Adresler

Şirket'in kayıtlı adresi Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Kat:1 Şişli/İstanbul'dur. Şirket'in İstanbul, Ankara, İzmir ve Antalya'da bulunan 4 adet şubesi vardır.

Merkez	: Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Kat:1 Şişli/İstanbul
Şube (İstanbul)	: İstiklal Mah. Kavaklıdere Cad. No:82 Ümraniye / İstanbul
Şube (Ankara)	: Ceyhun Atıf Kansu Cad. No:114 Kat:6 Balgat / Ankara
Şube (İzmir)	: Adalet Mah. Anadolu Cad. Megapol Tower No: 41 Kat: 9 Ofis No: 24 Bayraklı / İzmir
Şube (Antalya)	: Doğukaya Mah. Termesos Bulvarı Gardenyapark 2 Sitesi B Blok No:14 Muratpaşa / Antalya



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hak olduğuna olduğunda 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 ve mevzuat ile BDDK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standart'ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, Standart'ın finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisini beklememektedir.

Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi (TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler)

TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardında ve TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardında yapılan değişiklikler, bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılatı esas alan amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına dair açıklık getirmiştir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi (TFRS 11'deki değişiklikler)

Bu standarttaki değişikliklerle, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardının bu Standart'ta tanımlandığı sekiyle bir işletme teşkil etmesi durumunda müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler, işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bu kapsamda bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart'ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE GEBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler, transfer edilen varlıkların TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardındaki “is” tanımına uyması halinde bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.

Bireysel finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27’de değişiklikler)

Bu değişiklikler, sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağlı ortaklıklar için de özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.

Açıklama inisiyatifi (TMS 1’de değişiklikler)

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1’de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1’deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: Önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açıklamalar. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı bitkiler (TMS 16 ve TMS 41’de değişiklikler)

Biyolojik gelişimi devam etmeyen taşıyıcı bitkilerin gerçeğe uygun değer ölçümünde karşılaşılan zorluklardan dolayı taşıyıcı bitkiler ölçme ve açıklama gereklilikleri için TMS 41 “Tarımsal Faaliyetler Standardı”nın kapsamından çıkarılarak TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar Standardı”nın kapsamına alınmıştır. Bundan dolayı bir işletme taşıyıcı bitkileri maliyetten ölçebilir. Fakat taşıyıcı bitkiler üzerindeki ürünler TMS 41 “Tarımsal Faaliyetler” standardı uyarınca gerçeğe uygun değerlerinden satış maliyetleri düşülmek suretiyle ölçülmeye devam edilecek. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yatırım işletmeleri: Konsolidasyon muafiyetinin uygulanması (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de yapılan değişiklikler)

Bu değişiklikten önce, yatırım ile alakalı servis sağlayan bağlı ortaklıkların nasıl muhasebeleştirileceği açık değildi. Değişikliğin sonucunda, ara seviyedeki yatırım işletmelerin konsolide edilmesine izin verilmemektedir. Buna bağlı olarak bir yatırım işletmesinin iç yapısı ara seviyedeki işletmeleri kullanırsa, finansal tablolar yatırım performansı hakkında daha az ayrıntılı bilgi sağlayacaktır – örneğin temel alınan yatırım portföyünü oluşturan yatırımların gerçeğe uygun değerleri ve yatırımlardan elde edilen nakit akışları hakkında daha az ayrıntının açıklanması. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standart’ın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.


BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHASEBEÇİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS'deki İyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “Yıllık İyileştirmeler – 2012-2014 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerlidir. İyileştirmelerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 dönemi

TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda TFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

TFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. TFRS 7 aynı zamanda “Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi” (TFRS 7’de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”

TMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama”

TMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların “ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde” sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat raporlama dönemi içinde henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayınlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayınlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu standart, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014’de yayımlanan UFRS 9 standardı UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardındaki rehberin yerini almaktadır. UFRS 9, finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zararı modeli ile yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ve finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili güncellenmiş rehber içermektedir. UMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni UFRS 9 standardına taşınmaktadır. UFRS 9 standardı, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, Standart’ın finansal durumu performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Bu yeni standart, UFRS ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri’nde yer alan rehberliklerin yerine geçerek; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve dönem boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, işletmenin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, Standart’ın finansal durumu 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.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş finansal 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 toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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


Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

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

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

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

Finansal yükümlülükler

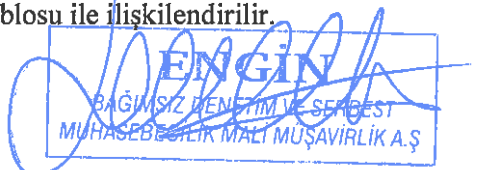
Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Finansal borçlardan elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) finansal borçların geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki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

Ticari ve diğer yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar

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


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MUŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

Tarih	ABDS / TL	EURO / TL
31.12.2015	2,9076	3,1776
31.12.2014	2,3189	2,8207

Maddi duran varlıklar

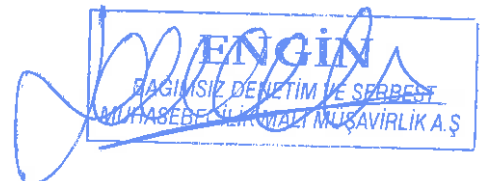
Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, finansal tablolarda finansal değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüş karşılığı düşülerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüş karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Maddi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

Döşeme ve Demirbaşlar 4-50 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Yazılımlar 3 yıl
Özel Maliyetler 5 yıl



3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenen vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması göz önüne alınarak 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) % 20 baz alınarak hesaplanır.

Gelir vergisi stopajı

Şirketler 2015 yılında %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Vergilenebilir gelirden kurumlar vergisi ve diğer kanuni kesintiler çıktıktan sonra kalan kısmın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

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

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır.

Karşılıklar

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


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 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)

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Sermaye ve temettüleri

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

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Durdurulan faaliyetler

Durdurulan faaliyet, Şirket' in elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan bölümü olarak tanımlanır. Şirket'in 2015 yılı içerisinde durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Hisse başına kazanç

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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


3.2 Bölümlere Göre Raporlama

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

4. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	1.046	--	1.046	664	--	664
Toplam	1.046	--	1.046	664	--	664


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12

5. BANKALAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Bankalar						
-Vadesiz mevduat	497.956	278.464	776.420	813.557	--	813.557
-Vadeli mevduat (*)	800.000	--	800.000	500.000	--	500.000
Toplam	1.297.956	278.464	1.576.420	1.313.557	--	1.313.557

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 800.000 TL tutarındaki vadeli mevduatın faiz oranı %10,80 olup, vadesi 4 Ocak 2016'dır.

6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan faktoring alacakları (Dipnot 26)	117.750.000	--	117.750.000	80.925.167	--	80.925.167
Yurtiçi faktoring alacakları	95.958.750	--	95.958.750	175.575.413	--	175.575.413
Diğer faktoring alacakları	84.286.413	--	84.286.413	41.565.951	--	41.565.951
Kazanılmamış gelirler (-)	(3.533.890)	--	(3.533.890)	(6.313.468)	--	(6.313.468)
Toplam	294.461.273	--	294.461.273	291.753.063	--	291.753.063

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 157.776.228 TL'dir (31 Aralık 2014: 201.429.454 TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'in faktoring alacakları karşılığında 1.655.389.920 TL (31 Aralık 2014: 1.193.443.380 TL) imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'in takipteki alacaklarının toplamı 9.887.604 TL'dir (31 Aralık 2014: 5.585.991 TL). Bu alacaklar için 9.887.604 TL (31 Aralık 2014: 4.880.086 TL) karşılık ayrılmıştır. Şirket, takipteki alacaklarının tamamına karşılık ayırmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'in vadesi geçmiş ancak protokol ile yeniden yapılandırılarak Tasfiye Olunacak Alacaklar içerisinde göstermediği ve özel karşılık ayırmadığı 112.392 TL (31 Aralık 2014: 1.486.003 TL) tutarında faktoring alacağı bulunmaktadır. İlgili tutar tek bir müşteriye ait bakiyeden oluşmaktadır. Şirket bu alacaklar için yapılan yeniden yapılandırma sonucunda protokol imzalamış olup, belirlenen yeni vadeler içerisinde tahsil edilmesi beklenmektedir (Dipnot: 24).



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13

6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle faktoring işlemlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
Factoring borçları	720.382	--	720.382	822.942	--	822.942
Toplam	720.382	--	720.382	822.942	--	822.942

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	670.631	--	670.631	687.010	--	687.010
Toplam	670.631	--	670.631	687.010	--	687.010

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle peşin ödenmiş giderler, 602.088 TL (31 Aralık 2014: 528.284 TL) tutarındaki menkul kıymet ihraç giderleri ve 68.543 TL (31 Aralık 2014: 158.726 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

8. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
BSMV alacakları (*)	611.657	--	611.657	523.519	--	523.519
Diğer muhtelif alacaklar	1.164	--	1.164	5.258	--	5.258
Toplam	612.821	--	612.821	528.777	--	528.777

(*) BDDK kararları doğrultusunda, 2014 yılının ikinci yarısından itibaren faktoring alacaklarından doğan BSMV'nin diğer muhtelif alacaklar hesabında takip edilmesine karar verilmiş olup, ilgili tutarın tamamı müşterilerden olan BSMV alacaklarından oluşmaktadır.

**ENGİN**
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2014	İlaveler	Çıkış	31.12.2015
Özel maliyetler	105.730	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	245.930	5.160	(67.284)	183.806
Toplam	351.660	5.160	(67.284)	289.536
Birikmiş Amortismanlar (TL)				
Özel maliyetler	(43.091)	(53.591)	--	(96.682)
Döşeme ve demirbaşlar	(97.978)	(42.227)	17.942	(122.263)
Toplam	(141.069)	(95.818)	17.942	(218.945)
Net Defter Değeri	210.591			70.591
Maddi Duran Varlıklar (TL)				
31.12.2013	İlaveler	Çıkış	31.12.2014	
Özel maliyetler	92.702	13.028	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	236.513	9.417	--	245.930
Toplam	329.215	22.445	--	351.660
Birikmiş Amortismanlar (TL)				
Özel maliyetler	(23.175)	(19.916)	--	(43.091)
Döşeme ve demirbaşlar	(54.184)	(43.794)	--	(97.978)
Toplam	(77.359)	(63.710)	--	(141.069)
Net Defter Değeri	251.856			210.591


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YERLEŞİM
MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Transfer Fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. Maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması 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 fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13’üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilenecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

Transfer fiyatlaması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜDANİLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2015	31.12.2014
a)Gelir tablosu:		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	1.933.243	1.883.643
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	375.858	(256.756)
Toplam	2.309.101	1.626.887
b)Bilanço:		
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(2.731.123)	(2.268.546)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.241.685	403.293
Toplam	(1.489.438)	(1.865.253)

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	11.438.401	8.128.765
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	3.533.890	6.313.468
- Faktoring alacakları karşılık gideri	5.050.992	2.465.282
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	68.496	46.240
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	131.410	63.431
Diğer geçici farklar	(125)	(8.695)
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(6.313.468)	(5.677.650)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	(4.243.380)	(1.912.627)
Kurumlar vergisi matrahı	9.666.216	9.418.214
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı (%20)	1.933.243	1.883.643
Cari vergi karşılığı	1.933.243	1.883.643


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MEŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31.12.2015	31.12.2014
Cari dönem vergi karşılığı	(1.933.243)	(1.883.643)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	2.134.432	1.374.449
Toplam (*)	201.189	(509.194)

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 11.438.401 TL (31 Aralık 2014: 8.128.765 TL) ticari kârı bulunmaktadır. 8.784.788 TL (31 Aralık 2014: 8.888.421 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderin ve 10.556.973 TL (31 Aralık 2014: 7.590.277 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali karı 9.666.216 TL (31 Aralık 2014: 9.418.214 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden % 20 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 1.933.243 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.883.643 TL). Bu tutardan, 2015 yılı içerisindeki geçici vergi dönemlerinde hesaplanan 2.123.843 TL (31 Aralık 2014: 1.372.727 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 10.589 TL (31 Aralık 2014: 1.722 TL) düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi 201.189 TL (31 Aralık 2014: (509.194 TL)) olarak belirlenmektedir.

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 hesaplanmasında kullanılan geçerli vergi oranı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla % 20'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Aktifi				
Kıdem tazminatı karşılığı	159.683	31.937	91.187	18.237
Özel karşılıklar	9.887.604	1.977.521	4.880.086	976.017
Kazanılmamış faiz gelirleri	3.533.890	706.778	6.313.468	1.262.694
Diğer	74.434	14.887	57.991	11.598
Toplam	13.655.611	2.731.123	11.342.732	2.268.546
Ertelenmiş Vergi Pasifi				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(52.420)	(10.484)	(103.839)	(20.768)
Vergiye konu edilen şüpheli alacak karşılığı	(6.156.007)	(1.231.201)	(1.912.627)	(382.525)
Toplam	(6.208.427)	(1.241.685)	(2.016.466)	(403.293)
Net Ertelenmiş Vergi (Aktifi)/Pasif (Bilanço)		1.489.438		1.865.253


BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBEÇİLERİN MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19

12. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle alınan krediler aşağıdadır:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan krediler	133.767.597	--	133.767.597	175.041.875	--	175.041.875
Toplamı	133.767.597	--	133.767.597	175.041.875	--	175.041.875

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle kullanılan kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			
	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Kısa vadeli krediler (*)	% 3,6 - % 16,00	133.767.597	--	133.767.597
		133.767.597	--	133.767.597

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 1.563.125 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.238.646 TL). Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 325.553.600 TL (31 Aralık 2014: 263.221.000 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

	31.12.2015		
	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	126.596.560	7.171.037	133.767.597
Toplam	126.596.560	7.171.037	133.767.597

	31.12.2014			
	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Spot krediler	% 3,25 - 13,00%	175.041.875	--	175.041.875
		175.041.875	--	175.041.875

	31.12.2014		
	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	163.408.367	11.633.508	175.041.875
Toplam	163.408.367	11.633.508	175.041.875


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜRBEÇİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)
20

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	116.400.000	--	116.400.000	83.310.000	--	83.310.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz tahakkuku (*)	1.619.876	--	1.619.876	395.454	--	395.454
Toplam	118.019.876	--	118.019.876	83.705.454	--	83.705.454

(*) Şirket planlanan tahvil ihracı kapsamında 2015 yılı içerisinde vadesi gelmeyen bir tahvile ek olarak üç tahvil ihracı daha gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihraç ettiği tahviller kupon ödemeli tahviller olup, üç ayda bir faiz oranı açıklanarak yatırımcılara faiz ödemesi yapılmaktadır. Vade tarihinde ise tahvil için ödenen anapara tutarı yatırımcıya geri ödenecektir. 116.400.000 TL (31 Aralık 2014: 83.310.000 TL) tutarındaki tahvillerin toplam faiz tahakkuku 1.619.876 TL'dir (31 Aralık 2014: 395.454 TL).

TRSZORF61614 nolu 30.000.000 TL tutarındaki tahvil 11 Aralık 2014 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç oranı % 13,92'dir. Tahvilin vadesi 9 Haziran 2016 olup, üç ayda bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Bir sonraki faiz ödemesi 10 Mart 2016 tarihinde yapılacak olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden faiz tutarı 240.263 TL'dir.

TRSZORF91611 nolu 29.400.000TL tutarındaki tahvil 23 Mart 2015 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç oranı % 14,04'tür. Tahvilin vadesi 19 Eylül 2016 olup, üç ayda bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Bir sonraki faiz ödemesi 21 Mart 2016 tarihinde yapılacak olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 113.077 TL'dir.

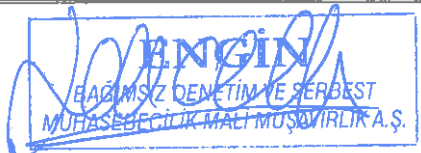
TRSZORF41715 nolu 35.000.000TL tutarındaki tahvil 9 Ekim 2015 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç oranı % 14,48'dir. Tahvilin vadesi 7 Nisan 2017 olup, üç ayda bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 8 Ocak 2016 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 1.152.449 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF61713 nolu 22.000.000TL tutarındaki tahvil 18 Aralık 2015 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç oranı % 14,56'dır. Tahvilin vadesi 16 Haziran 2017 olup, üç ayda bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Bir sonraki faiz ödemesi 18 Mart 2016 tarihinde yapılacak olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 114.087 TL'dir.

14. DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Satıcılara borçlar	138.065	--	138.065	179.494	--	179.494
Toplam	138.065	--	138.065	179.494	--	179.494


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜRLEME VE MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ödenecek vergi ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Gelir vergisi	85.947	78.710
BSMV	554.768	312.522
Diğer vergi ve yükümlülükler	57.902	55.300
Toplam	698.617	446.532

16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.541,37 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %7,50 (31 Aralık 2014: %8,17) enflasyon ve %11,05 (31 Aralık 2014: %11,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %2,79 (31 Aralık 2014: %2,62) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder.

Diğer Borç ve Gider Karşılıkları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, Şirket'in diğer borç ve gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kıdem tazminatı karşılığı	159.683	--	159.683	91.187	--	91.187
Personel prim karşılığı	112.048	--	112.048	--	--	--
Diğer gider karşılıkları	22.864	--	22.864	8.000	--	8.000
Toplam	294.595	--	294.595	99.187	--	99.187


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜRLEME MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22

16. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	31.12.2015	31.12.2014
Dönem başı - 1 Ocak	91.187	47.924
Yıl içindeki net artış	68.284	46.240
Aktüeryal kayıp / kazanç	212	(2.977)
Dönem sonu - 31 Aralık	159.683	91.187

17. ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin tahsil edilen faiz, ücret ve komisyonlar	38.327	--	38.327	23.820	--	23.820
Toplam	38.327	--	38.327	23.820	--	23.820

18. ÖZKAYNAKLAR

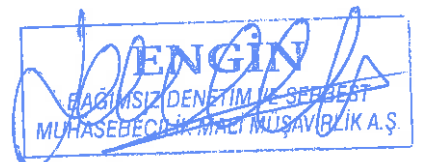
Ödenmiş Sermaye

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

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

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

Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23

18. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	29.188.326	98,4132	29.188.326	98,4132
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.174	0,0040	1.174	0,0040
Ahmet Nazif Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Zeki Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Olgun Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Mehmet Emre Zorlu	117.366	0,3957	117.366	0,3957
Ödenmiş Sermaye	29.658.964	100	29.658.964	100

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerinde 29.658.964 adet (31 Aralık 2014: 29.658.964 adet) hisseden meydana gelmiştir.

27 Kasım 2014 tarih ve 2014/49 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in sermayesinin 19.647.750 TL'den 29.658.964 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. 24 Aralık 2014 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda yapılması kararlaştırılan sermaye artışının 10.000.000 TL tutarındaki kısmının nakit olarak, kalan 11.214 TL tutarındaki kısmının ise olağanüstü yedeklerden karşılanması kabul edilmiştir. 10.000.000 TL tutarındaki nakit ödeme Şirket'in ana hissedarı Zorlu Holding A.Ş. tarafından 24 Aralık 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. İlgili sermaye artırımını 31 Aralık 2014 tarih ve 8727 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.

Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

Kar Yedekleri

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	478.198	--	478.198	153.102	--	153.102
Olağanüstü yedekler	1	--	1	1	--	1
Toplam	478.199	--	478.199	153.103	--	153.103


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MANTİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24

18. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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, 2015 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtımını yapmamıştır.

Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Geçmiş yıllar karı	6.176.782	--	6.176.782	--	--	--
Toplam	6.176.782	--	6.176.782	--	--	--

19. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	263.500	--	263.500	29.670	--	29.670
Toplam	263.500	--	263.500	29.670	--	29.670

	31.12.2015			31.12.2014		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	621.813.955	14.538.000	636.351.955	162.071.868	--	162.071.868
Toplam	621.813.955	14.538.000	636.351.955	162.071.868	--	162.071.868

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



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

25

19. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2015	31.12.2014
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	263.500	29.670
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve c maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	263.500	29.670

Türev Ürünler

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle herhangi bir türev ürünü sözleşmesi bulunmamaktadır.

20. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Factoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	56.330.423	38.660.637
Factoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	2.372.710	2.057.057
Toplam	58.703.133	40.717.694

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Kullanılan kredilere verilen faizler	20.307.796	19.180.821
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	14.797.988	5.238.623
Toplam	35.105.784	24.419.444



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26

22. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

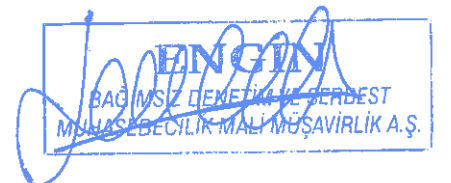
	31.12.2015	31.12.2014
Personel ücret ve giderleri	4.369.952	3.644.535
Kira giderleri	859.458	585.880
Menkul kıymet ihraç giderleri	656.120	339.735
Vergi, resim ve harçlar	115.923	184.115
Bilgi işlem giderleri	278.673	176.572
Denetim ve danışmanlık giderleri	129.385	162.818
Araç giderleri	168.191	151.688
Amortisman giderleri	158.826	133.777
Avukat ve dava giderleri	238.938	103.640
Akaryakıt giderleri	66.503	84.553
Aidat Giderleri	71.260	65.400
Kıdem tazminatı karşılığı	68.284	46.240
Posta, telefon ve faks giderleri	42.841	30.238
Temsil ve ağırlama giderleri	14.530	18.971
Noter giderleri	14.607	17.856
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.562	4.450
Vazgeçilen alacaklar	14.922	1.867
Diğer giderler	191.044	129.759
Toplam	7.464.019	5.882.094

23. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Kambiyo karları	16.477.204	5.767.013
Faiz gelirleri	70.716	29.856
Diğer (*)	452.479	147.827
Diğer Faaliyet Gelirleri	17.000.399	5.944.696
Kambiyo işlemleri zararı (-)	16.622.494	5.766.805
Diğer	21.842	--
Diğer Faaliyet Giderleri(-)	16.644.336	5.766.805
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net	356.063	177.891

(*) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönem içerisinde 452.479 TL (31 Aralık 2014: 147.827 TL) tutarındaki diğer gelirler, 376.654 TL (31 Aralık 2014: 147.304 TL) tutarındaki masraf karşılıkları, 43.474 TL tutarında konusu kalmamış şüpheli alacak karşılıkları (Dipnot 24) ve 32.351 TL (31 Aralık 2014: 523 TL) tutarındaki diğer gelirlerden oluşmaktadır.



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in takipte olan alacaklarına ilişkin ayrılan özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık
90-180 gün	--	--	241.504	(48.301)
180-360 gün	--	--	1.025.403	(512.701)
360+ gün	9.887.604	(9.887.604)	4.319.084	(4.319.084)
Toplam	9.887.604	(9.887.604)	5.585.991	(4.880.086)

Takipteki alacaklar için ayrılan karşılıkların 2015 ve 2014 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015 TL	31.12.2014 TL
1 Ocak Bakiyesi	4.880.086	2.414.804
Karşılık gideri	5.246.480	2.665.416
Dönem içinde yapılan tahsilâtlar	(238.962)	(200.134)
31 Aralık Bakiyesi	9.887.604	4.880.086

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Şirket'in vadesi geçmiş ancak protokol ile yeniden yapılandırılarak Tasfiye Olunacak Alacaklar içerisinde göstermediği ve özel karşılık ayırmadığı 112.392 TL (31 Aralık 2014: 1.486.003 TL) tutarında faktoring alacağı bulunmaktadır. İlgili tutar tek bir müşteriye ait bakiyeden oluşmaktadır. Şirket bu alacaklar için yapılan yeniden yapılandırma sonucunda protokol imzalamış olup, belirlenen yeni vadeler içerisinde tahsil edilmesi beklenmektedir (Dipnot 6).

25. HİSSE BAŞINA KAR/(ZARAR)

Hisse başına kâr miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse lot adedine bölünmesiyle hesaplanır. Kar 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Dönem kârı / (zararı)	9.129.300	6.501.878
Adi hisse senedi (Birim—Lot)	29.658.964	19.037.903
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	29.658.964	19.037.903
Hisse başına kâr / (zarar)	0,31	0,34



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönem içerisinde ilişkili taraflara ait hesapların bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara borçlar	31.12.2015		31.12.2014	
	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	48.922	--	32.256
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	--	--	36.855
Vestel Ticaret A.Ş.	--	7.705	--	15.071
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	9.771	--	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	586	--	--
Toplam	--	66.984	--	84.182

İlişkili taraflardan alacaklar	31.12.2015		31.12.2014	
	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	60.000.000	--	69.925.167
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Tic. A.Ş.	--	38.500.000	--	11.000.000
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Top. Tic. A.Ş.	--	15.000.000	--	--
Meta Nikel Kobalt Maden. San. Tic. A.Ş.	--	4.250.000	--	--
Toplam	--	117.750.000	--	80.925.167

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Alımlar	31.12.2015		
	Mal	Hizmet	Faiz
İlişkili Taraflar			
Zorlu Holding A.Ş.	--	608.492	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	12.997	--
Vestel Ticaret A.Ş.	20.036	35.665	--
Vestel Elektronik San. Ve Tic.A.Ş.	790	--	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	57.750	--
Zorlu Gayrimenkul Geliş.ve Yat. A.Ş.	--	298.738	--
Toplam	20.826	1.013.642	--



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Satışlar		31.12.2015		
İlişkili Taraflar	Mal	Ücret ve Komisyonlar	Faiz	
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	12.671.111	
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Tic. A.Ş.	--	--	6.301.979	
Zorlu Doğal Gaz İth. İhr.ve Toptan Tic. A.Ş.	--	--	3.382.777	
Meta Nikel Kobalt Maden. San. Tic. A.Ş.	--	--	76.732	
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	32.450	--	--	
Toplam	32.450	--	22.432.599	

Alımlar		31.12.2014		
İlişkili Taraflar	Mal	Hizmet	Faiz	
Zorlu Holding A.Ş.	--	966.200	--	
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	50.410	--	
Vestel Ticaret A.Ş.	36.150	24.222	--	
Vestel Elektronik San. Ve Tic.A.Ş.	8.958	--	--	
Diğer	--	189	--	
	45.108	1.041.011	--	

Satışlar		31.12.2014		
İlişkili Taraflar	Mal	Ücret ve Komisyonlar	Faiz	
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	9.550.202	
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnş. Tic. A.Ş.	--	--	2.792.361	
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Tic. A.Ş.	--	--	34.833	
	--	--	12.377.396	

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.141.290 TL'dir (31 Aralık 2014: 892.505 TL).


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLER MÜŞAVİRLİK A.Ş.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

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

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

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

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

Kredi riski

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

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Factoring Alacakları		Factoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	176.711.273	117.750.000	211.533.801	80.925.167
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	176.598.881	117.750.000	207.320.148	80.925.167
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	176.598.881	117.750.000	207.320.148	80.925.167
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	112.392	--	1.486.003	--
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	112.392	--	1.486.003	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	2.021.745	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	2.021.745	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	705.905	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	9.887.604	--	5.585.991	--
- Değer düşüklüğü (-)	(9.887.604)	--	(4.880.086)	--
- 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.


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜRSEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32

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

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

	31.12.2015						
	Defter değeri	Vadesi geçmiş	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz
Nakit değerler	1.046	--	--	--	--	--	1.046
Bankalar	1.576.420	--	800.000	--	--	--	776.420
Factoring alacakları (Net)	294.461.273	112.392	164.564.878	129.784.003	--	--	--
Diğer aktifler	612.821	--	--	--	--	--	612.821
Toplam Varlıklar	296.651.560	112.392	165.364.878	129.784.003	--	--	1.390.287
Alınan krediler	133.767.597	--	126.596.560	7.171.037	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	118.019.876	--	1.619.876	59.400.000	57.000.000	--	--
Muhtelif borçlar	138.065	--	138.065	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	698.617	--	698.617	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	294.595	--	--	--	--	--	294.595
Toplam Yükümlülükler	252.918.750	--	129.053.118	66.571.037	57.000.000	--	294.595
Net likidite pozisyonu	43.732.810	112.392	36.311.760	63.212.966	(57.000.000)	--	1.095.692
	31.12.2014						
	Defter değeri	Vadesi geçmiş	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz
Nakit değerler	664	--	--	--	--	--	664
Bankalar	1.313.557	--	500.000	--	--	--	813.557
Factoring alacakları (Net)	291.753.063	3.507.748	156.146.975	130.546.277	1.552.063	--	--
Diğer aktifler	528.777	--	--	--	--	--	528.777
Toplam Varlıklar	293.596.061	3.507.748	156.646.975	130.546.277	1.552.063	--	1.342.998
Alınan krediler	175.041.875	--	163.408.367	11.633.508	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	83.705.454	--	395.454	53.310.000	30.000.000	--	--
Muhtelif borçlar	179.494	--	179.494	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	446.532	--	446.532	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	608.381	--	--	509.194	--	99.187	--
Toplam Yükümlülükler	259.981.736	--	164.405.393	65.452.702	30.000.000	123.641	--
Net likidite pozisyonu	33.614.325	3.507.748	(7.758.418)	65.093.575	(28.447.937)	(123.641)	1.342.998

BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MÜHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33

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

Piyasa riski

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

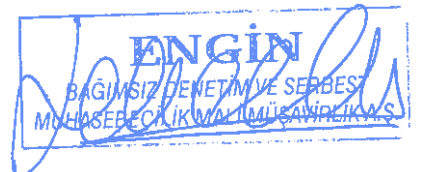
Yabancı para riski

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
Varlıklar		6.054.011		32.884.520
Factoring alacakları				
ABD Doları	785.711	2.284.541	13.704.234	31.778.748
EURO	1.098.630	3.491.006	392.021	1.105.772
Bankalar				
ABD Doları	95.123	276.581	--	--
EURO	593	1.883	--	--
Yükümlülükler (-)		5.922.598		33.693.229
Finansal borçlar (Kısa vadeli)				
ABD Doları	823.784	2.395.235	14.093.195	32.680.711
EURO	1.060.743	3.370.616	358.960	1.012.518
Diğer yükümlülükler				
ABD Doları	49.490	143.896	--	--
EURO	4.044	12.851	--	--
Net yabancı para pozisyonu		131.413		(808.709)

Duyarlılık analizi

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



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

34

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

Döviz kuru analizi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.199	(2.199)	(90.196)	90.196
EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	10.942	(10.942)	9.325	(9.325)
TOPLAM (1+2)	13.141	(13.141)	(80.871)	80.871

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

35

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

31.12.2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlükler				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	118.019.876	--	--	118.019.876
Türev araçlar	--	--	--	--
31.12.2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlükler				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	83.705.454	--	--	83.705.454
Türev araçlar	--	--	--	--

Faiz oranı riski

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



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

36

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri 31.12.2015	Net defter değeri 31.12.2014
Sabit faizli finansal araçlar:		
Yurtiçi faktoring alacakları	92.424.860	169.261.945
Diğer faktoring alacakları	202.036.413	122.491.118
Alınan krediler	(133.767.597)	(175.041.875)
Toplam	160.693.676	116.711.188
Değişken faizli finansal araçlar:		
İhraç edilen menkul kıymetler	(118.019.876)	(83.705.454)
Toplam	(118.019.876)	(83.705.454)

Sermaye risk yönetimi

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:


	31.12.2015	31.12.2014
Toplam borçlar	253.639.132	260.804.678
Nakit ve nakit benzerleri	(1.577.466)	(1.314.221)
Net Borç	252.061.666	259.490.457
Özkaynaklar	45.445.457	36.316.327
Özkaynak/borç oranı	18%	14%

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

Bulunmamaktadır.

29. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Raporlama dönemini müteakip dönem içerisinde ilgili tebliğ doğrultusunda karşılık ayrılması zorunluluğu doğan 789.739 TL tutarındaki alacak için tebliğe uygun olarak karşılık ayrılması ya da bu alacakların yeniden yapılandırılarak protokole bağlanması planlanmaktadır.


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.