

**ZORLU FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2016 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
Balkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

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

Giriş

Zorlu Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 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 ("KGGK") 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 2016 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 28 Şubat 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 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

28 Şubat 2017
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

FİNANSAL MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU
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 ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....
NOT 29	RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	436	-	436	1.046	-	1.046
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	99.989	672	100.661	1.297.956	278.464	1.576.420
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	6	304.630.891	-	304.630.891	294.461.273	-	294.461.273
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		51.636.360	-	51.636.360	92.424.860	-	92.424.860
6.1.1 Yurt İçi		53.309.926	-	53.309.926	95.958.750	-	95.958.750
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(1.673.566)	-	(1.673.566)	(3.533.890)	-	(3.533.890)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		252.994.531	-	252.994.531	202.036.413	-	202.036.413
6.2.1 Yurt İçi		252.994.531	-	252.994.531	202.036.413	-	202.036.413
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	24	121.500	-	121.500	-	-	-
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		11.721.346	-	11.721.346	9.887.604	-	9.887.604
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(11.599.846)	-	(11.599.846)	(9.887.604)	-	(9.887.604)
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	27.970	-	27.970	70.591	-	70.591
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	82.496	-	82.496	39.507	-	39.507
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		82.496	-	82.496	39.507	-	39.507
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	7	411.814	-	411.814	670.631	-	670.631
XIX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	11	10.588	-	10.588	201.189	-	201.189
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	2.725.864	-	2.725.864	2.731.123	-	2.731.123
XXI. DİĞER AKTİFLER	8	299.591	-	299.591	612.821	-	612.821
ARA TOPLAM		308.411.139	672	308.411.811	300.086.137	278.464	300.364.601
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		308.411.139	672	308.411.811	300.086.137	278.464	300.364.601

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.12.2016	YP	Toplam	31.12.2015	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	103.357.075	-	103.357.075	133.767.597	-	133.767.597
III. FAKTORİNG BORÇLARI	6	71.967	-	71.967	720.382	-	720.382
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	142.793.320	-	142.793.320	118.019.876	-	118.019.876
5.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		142.793.320	-	142.793.320	118.019.876	-	118.019.876
VI. DİĞER BORÇLAR	14	109.424	-	109.424	138.065	-	138.065
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15	784.309	-	784.309	698.617	-	698.617
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	16	2.307.167	-	2.307.167	294.595	-	294.595
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		216.845	-	216.845	159.683	-	159.683
10.3 Diğer Karşılıklar		2.090.322	-	2.090.322	134.912	-	134.912
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	17	83.876	-	83.876	38.327	-	38.327
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	11	990.271	-	990.271	-	-	-
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	1.302.015	-	1.302.015	1.241.685	-	1.241.685
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		251.799.424	-	251.799.424	254.919.144	-	254.919.144
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR	18	56.612.387	-	56.612.387	45.445.457	-	45.445.457
16.1 Ödenmiş Sermaye	18	29.658.964	-	29.658.964	29.658.964	-	29.658.964
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		19.504	-	19.504	2.212	-	2.212
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	18	15.784.281	-	15.784.281	478.199	-	478.199
16.5.1 Yasal Yedekler		934.662	-	934.662	478.198	-	478.198
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		14.849.619	-	14.849.619	1	-	1
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		11.149.638	-	11.149.638	15.306.082	-	15.306.082
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	18	-	-	-	6.176.782	-	6.176.782
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	25	11.149.638	-	11.149.638	9.129.300	-	9.129.300
PASİF TOPLAMI		308.411.811	-	308.411.811	300.364.601	-	300.364.601

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLARI TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		77.399	-	77.399	4.667.535	-	4.667.535
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		16.938.408	-	16.938.408	37.558.291	-	37.558.291
III. ALINAN TEMİNATLAR	19	1.169.911.894	17.596.000	1.187.507.894	621.813.955	14.538.000	636.351.955
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	19	96.380	-	96.380	263.500	-	263.500
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	118.588.494	2.935.609	121.524.103	147.741.087	10.035.141	157.776.228
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		1.305.612.575	20.531.609	1.326.144.184	812.044.368	24.573.141	836.617.509

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 ve 31 ARALIK 2015 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 31.12.2016	Geçmiş 31.12.2015
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	20	63.514.257	58.703.133
FAKTORİNG GELİRLERİ		63.514.257	58.703.133
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	20	62.142.136	56.330.423
1.1.1 İskontolu		13.032.226	22.166.765
1.1.2 Diğer		49.109.910	34.163.658
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	20	1.372.121	2.372.710
1.2.1 İskontolu		863.650	1.953.759
1.2.2 Diğer		508.471	418.951
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	21	(38.262.328)	(35.105.784)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	21	(21.702.704)	(20.307.796)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	21	(16.559.624)	(14.797.988)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I+II)		25.251.929	23.597.349
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	(7.317.364)	(7.464.019)
4.1 Personel Giderleri	22	(4.290.725)	(4.369.952)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	22	(78.777)	(68.284)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(2.046.988)	(2.260.990)
4.5 Diğer		(900.874)	(764.793)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		17.934.565	16.133.330
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	23	3.101.414	17.000.399
6.1 Bankalardan Alınan Faizler	23	81.497	70.716
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4 Temettu Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	-
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı	23	2.822.143	16.477.204
6.7 Diğer		197.774	452.479
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	24	(3.738.462)	(5.050.992)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	23	(2.842.432)	(16.644.336)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer		-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer		-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı	23	(2.842.432)	(16.622.494)
8.5 Diğer	23	-	(21.842)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		14.455.085	11.438.401
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		14.455.085	11.438.401
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	11	(3.305.447)	(2.309.101)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	11	(3.244.180)	(1.933.243)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	11	(61.267)	(375.858)
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)	25	11.149.638	9.129.300
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV+XVI)		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX)	25	11.149.638	9.129.300
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	25	0,3759	0,3078
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 ve 31 ARALIK 2015 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
		31.12.2016	31.12.2015
I. DÖNEM KARI/ZARARI	25	11.149.638	9.129.300
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		17.292	(170)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		17.292	(170)
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	16	21.615	(212)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(4.323)	42
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		11.166.930	9.129.130

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Notlar	TÜRK LİRASI																	
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kâr / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015																			
I. Dönem Başı Bakiyesi		29.658.964	-	-	-	-	2.382	-	-	153.102	-	1	-	-	6.501.878	-	-	6.501.878	36.316.327
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																			
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)	18	29.658.964	-	-	-	-	2.382	-	-	153.102	-	1	-	-	6.501.878	-	-	6.501.878	36.316.327
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(170)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170)
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kâr veya Zararı	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.129.300	-	-	9.129.300	9.129.300
XII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	325.096	-	-	-	-	(325.096)	-	-	(325.096)	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.176.782	-	-	(6.176.782)	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	18	29.658.964	-	-	-	-	2.212	-	-	478.198	-	1	-	-	15.306.082	6.176.782	-	9.129.300	45.445.457
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016																			
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		29.658.964	-	-	-	-	2.212	-	-	478.198	-	1	-	-	15.306.082	6.176.782	-	9.129.300	45.445.457
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																			
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)		29.658.964	-	-	-	-	2.212	-	-	478.198	-	1	-	-	15.306.082	6.176.782	-	9.129.300	45.445.457
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	17.292	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.292
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Dönem Net Kâr veya Zararı	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.149.638	-	-	11.149.638	11.149.638
XII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	18	-	-	-	-	-	-	-	-	456.464	-	-	14.849.618	-	(15.306.082)	-	-	(15.306.082)	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	18	29.658.964	-	-	-	-	19.504	-	-	934.662	-	-	14.849.619	-	11.149.638	-	-	11.149.638	56.612.387

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 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
		31.12.2016	31.12.2015
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		14.455.085	11.438.401
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	20,23	62.223.633	56.401.139
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	21	(38.262.328)	(35.105.784)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüer		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	20	1.372.121	2.372.710
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar	23	197.774	452.479
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacıklardan Tahsilatlar	23-24	(3.738.462)	(5.050.992)
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	22	(4.290.725)	(4.369.952)
1.1.9 Ödenen Vergiler		-	-
1.1.10 Diğer	22,23	(3.046.928)	(3.261.199)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(40.704.898)	(45.489.578)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	6	(10.169.618)	(2.708.210)
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	640.780	617.549
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	6	(648.415)	(102.560)
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	12	(30.410.522)	(41.274.278)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	11,14,15,16,17	(117.123)	(2.022.079)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(26.249.813)	(34.051.177)
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	24.773.444	34.314.422
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	-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		24.773.444	34.314.422
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi			
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	4,5	(1.476.369)	263.245
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4,5	1.577.466	1.314.221
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4,5	101.097	1.577.466

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOLARI

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

		TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KÂRI	14.455.085	11.438.401
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(3.305.447)	(2.309.101)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	11.149.638	9.129.300
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(557.482)	(456.465)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]	10.592.156	8.672.835
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28.02.2017 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 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.

	31.12.2016		31.12.2015	
	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 2016 tarihi itibariyle Şirket’in bordrolu personel sayısı 24 kişidir (31 Aralık 2015: 28 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2016 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 28 Şubat 2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Adresler

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

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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 Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumundan yayınlanan Muhasebe ve Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte yer alan esaslar uygulanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Netleştirme / Mahsup

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 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 2016 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.

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 14 – Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

Yıllık İyileştirmeler 2014

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:

TFRS 5 – Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik

TFRS 7 – Finansal araçlar: Açıklamalar, TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik

TMS 19 – Çalışanlara sağlanan faydalar, iskonto oranlarına ilişkin değişiklik

TMS 34 – Ara dönem finansal raporlama, bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

TFRS 11 – Müşterek anlaşmalar (Değişiklik)

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 – Maddi duran varlıklar ve TMS 41 – Tarımsal faaliyetler

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TMS 16 – Maddi duran varlıklar ve TMS 38 – Maddi olmayan duran varlıklar (Değişiklik)

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

TMS 27 – Bireysel finansal tablolar

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TFRS 10 – Konsolide finansal tablolar ve TMS 28 – İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TMS 1 – Finansal tabloların sunuluşu

1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar

TMS 7 – Nakit akış tabloları (Değişiklik)

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

TMS 12 – Gelir vergileri (Değişiklik)

1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahının altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 2 – Hisse bazlı ödemeler (Değişiklik)

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

TFRS 9 – Finansal araçlar

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şurada kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 15 – Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15 – Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat (Değişiklik)

Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

TFRS 4 – Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklik)

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve,

TFRS 4 – Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklik) (Devamı)

- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

TMS 40 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Değişiklik)

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:

TMS 1 – Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnaları 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.

TFRS 12 – Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 28 – İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

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

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

TFRS 16 – Kiralama işlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS Yorum 22 – Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7

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.

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 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)

Finansal araçlar (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

Factoring alacakları ve diğer alacaklar

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

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

24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümlerinin 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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 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)

Finansal araçlar (Devamı)

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

Finansal yükümlülükler

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

Ticari ve diğer yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

İlişkili taraflar

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

Dönem gelir tablosunda ilişkili kuruluşlar ile dönem içinde gerçekleştirilen işlemler dipnotta detaylı olarak belirtilmiştir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yabancı para işlemleri

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

Tarih	ABD\$ / TL	EURO / TL
31.12.2016	3,5192	3,7099
31.12.2015	2,9076	3,1776

Maddi duran varlıklar

Kullanıma hazır hale getirmek için katılan 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

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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 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)

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 2016 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.

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 2016 yılı içerisinde durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	436	--	436	1.046	--	1.046
Toplam	436	--	436	1.046	--	1.046

5. BANKALAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Bankalar						
-Vadesiz mevduat	99.989	672	100.661	497.956	278.464	776.420
-Vadeli mevduat (*)	--	--	--	800.000	--	800.000
Toplam	99.989	672	100.661	1.297.956	278.464	1.576.420

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13

6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE BORÇLARI

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan faktoring alacakları (Dipnot 26)	146.926.098	--	146.926.098	117.750.000	--	117.750.000
Yurtiçi faktoring alacakları	51.133.828	--	51.133.828	95.958.750	--	95.958.750
Diğer faktoring alacakları	108.244.531	--	108.244.531	84.286.413	--	84.286.413
Kazanılmamış gelirler (-)	(1.673.566)	--	(1.673.566)	(3.533.890)	--	(3.533.890)
Toplam	304.630.891	--	304.630.891	294.461.273	--	294.461.273

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 121.524.103 TL'dir (31 Aralık 2015: 157.776.228 TL). 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Şirket'in faktoring alacakları karşılığında 1.892.641.059 TL (31 Aralık 2015: 1.655.389.920 TL) imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Şirket'in takipteki alacaklarının toplamı 11.721.346 TL'dir (31 Aralık 2015: 9.887.604 TL). Bu alacaklar için 11.599.846 TL (31 Aralık 2015: 9.887.604 TL) karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Şirket'in vadesi geçmiş ancak protokol ile yeniden yapılandırılarak Tasfiye Olunacak Alacaklar içerisinde göstermediği ve özel karşılık ayırmadığı faktoring alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 112.392 TL). 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).

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle faktoring işlemlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
Faktoring borçları	71.967	--	71.967	720.382	--	720.382
Toplam	71.967	--	71.967	720.382	--	720.382

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	411.814	--	411.814	670.631	--	670.631
Toplam	411.814	--	411.814	670.631	--	670.631

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle peşin ödenmiş giderler, 235.147 TL (31 Aralık 2015: 602.088 TL) tutarındaki menkul kıymet ihraç giderleri, 96.250 TL (31 Aralık 2015: Yoktur) tutarındaki peşin ödenen komisyon giderleri ve 80.417 TL (31 Aralık 2015: 68.543 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

8. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
BSMV alacakları (*)	298.329	--	298.329	611.657	--	611.657
Diğer muhtelif alacaklar	1.262	--	1.262	1.164	--	1.164
Toplam	299.591	--	299.591	612.821	--	612.821

(*) 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.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2015	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2016
Bilgisayar programları	254.737	84.284	--	339.021
Toplam	254.737	84.284	--	339.021
Birikmiş Amortismanlar (TL)				
Bilgisayar programları	(215.230)	(41.295)	--	(256.525)
Toplam	(215.230)	(41.295)	--	(256.525)
Net Defter Değeri	39.507			82.496
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2014	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2015
Bilgisayar programları	232.227	22.510	--	254.737
Toplam	232.227	22.510	--	254.737
Birikmiş Amortismanlar (TL)				
Bilgisayar programları	(152.222)	(63.008)	--	(215.230)
Toplam	(152.222)	(63.008)	--	(215.230)
Net Defter Değeri	80.005			39.507

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 (2015: %20) oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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 fiyatlandırması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazanç, tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13'üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır. Transfer fiyatlandırması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2016	31.12.2015
a)Gelir tablosu:		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	3.244.180	1.933.243
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	61.267	375.858
Toplam	3.305.447	2.309.101
b)Bilanço:		
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(2.725.864)	(2.731.123)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.302.015	1.241.685
Toplam	(1.423.849)	(1.489.438)

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihi itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	14.455.085	11.438.401
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	1.673.566	3.533.890
- Serbest karşılıklar	2.000.000	--
- Faktoring alacakları karşılık gideri	1.738.462	5.050.992
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	78.777	68.496
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	109.891	131.410
Diğer geçici farklar	(33.817)	(125)
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(3.533.890)	(6.313.468)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	(267.174)	(4.243.380)
Kurumlar vergisi matrahı	16.220.900	9.666.216
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı (%20)	3.244.180	1.933.243
Cari vergi karşılığı	3.244.180	1.933.243

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31.12.2016	31.12.2015
Cari dönem vergi karşılığı	(3.244.180)	(1.933.243)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	2.253.909	2.134.432
Toplam (*)	(990.271)	201.189
Cari dönem vergi varlıkları	10.588	--
Toplam, net	(979.683)	201.189

(*) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket'in 14.455.085 TL (31 Aralık 2015: 11.438.401 TL) ticari kârı bulunmaktadır. 5.600.696 TL (31 Aralık 2015: 8.784.788 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderin ve 3.834.881 TL (31 Aralık 2015: 10.556.973 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali karı 16.220.900 TL (31 Aralık 2015: 9.666.216 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden % 20 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 3.244.180 TL'dir (31 Aralık 2015: 1.933.243 TL). Bu tutardan, 2016 yılı içerisindeki geçici vergi dönemlerinde hesaplanan 2.241.648 TL (31 Aralık 2015: 2.123.843 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 12.260 TL (31 Aralık 2015: 10.589) düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi 990.271 TL (31 Aralık 2015: (201.189) TL) olarak belirlenmektedir. Ayrıca Şirket'in cari dönem vergi varlıkları içerisinde ileriki dönemlerde mahsubu gerçekleştirilecek olan 10.588 TL vergi alacağı bulunmaktadır.

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 2016 tarihi itibarıyla % 20'dir (2015: %20).

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Ertelemiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	Geçici farklar	Ertelemiş Vergi	Geçici farklar	Ertelemiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	216.845	43.369	159.683	31.937
Özel karşılıklar	11.599.846	2.319.969	9.887.604	1.977.521
Kazanılmamış faiz gelirleri	1.673.566	334.713	3.533.890	706.778
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	33.817	6.763		
Diğer	105.244	21.050	74.434	14.887
Toplam	13.629.318	2.725.864	13.655.611	2.731.123
<u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u>				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	--	--	(52.420)	(10.484)
Vergiye konu edilen şüpheli alacak karşılığının iptali	(6.510.074)	(1.302.015)	(6.156.007)	(1.231.201)
Toplam	(6.510.074)	(1.302.015)	(6.208.427)	(1.241.685)
Net Ertelemiş Vergi (Aktifi)/Pasif (Bilanço)		1.423.849		1.489.438

12. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle alınan krediler aşağıdadır:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan krediler	103.357.075	--	103.357.075	133.767.597	--	133.767.597
Toplamı	103.357.075	--	103.357.075	133.767.597	--	133.767.597

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle kullanılan kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 2.210.122 TL'dir (31 Aralık 2015: 1.563.125 TL). Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)
20

12. ALINAN KREDİLER (Devamı)

	31.12.2015			
	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Spot Krediler - TL	% 13,50 - % 16,00	128.001.745	--	128.001.745
Spot Krediler - DEK	% 3,60 - % 4,55	5.765.852	--	5.765.852
		133.767.597	--	133.767.597

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 377.153.620 TL (31 Aralık 2015: 325.553.600 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

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

	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

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	141.000.000	--	141.000.000	116.400.000	--	116.400.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz tahakkuku (*)	1.793.320	--	1.793.320	1.619.876	--	1.619.876
Toplam	142.793.320	--	142.793.320	118.019.876	--	118.019.876

(*) 2016 yılı içerisinde Şirket planlanan tahvil ihracı kapsamında vadesi gelmeyen iki tahvile ek olarak iki 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. 141.000.000 TL (31 Aralık 2015: 116.400.000 TL) tutarındaki tahvillerin toplam faiz tahakkuku 1.793.320TL'dir (31 Aralık 2015: 1.619.876 TL).

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21

13. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET (Devamı)

TRSZORF41715 nolu 35.000.000TL tutarındaki tahvil 9 Ekim 2015 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç oranı % 12,35'dir. Tahvilin vadesi 7 Nisan 2017 olup, üç ayda bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 7 Ekim 2016 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 1.006.923 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF61713 nolu 22.000.000TL tutarındaki tahvil 18 Aralık 2015 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç oranı % 14,68'dir. Tahvilin vadesi 16 Haziran 2017 olup, üç ayda bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Bir sonraki faiz ödemesi 17 Mart 2017 tarihinde yapılacak olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 132.725 TL'dir.

TRSZORF71712 nolu 34.000.000TL tutarındaki tahvil 18 Nisan 2016 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç oranı % 15,12'dir. Tahvilin vadesi 17 Temmuz 2017 olup, 35 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 19 Aralık 2016 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 169.029 TL'dir.

TRSZORFK1717 nolu 50.000.000TL tutarındaki tahvil 10 Kasım 2016 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç oranı % 15,38'dir. Tahvilin vadesi 9 Kasım 2017 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibariyle en son faiz ödemesi 8 Aralık 2016 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibariyle tahakkuk eden toplam faiz tutarı 484.643 TL'dir.

14. DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Satıcılara borçlar	72.052	--	72.052	71.081	--	71.081
İlişkili taraflara borçlar	37.372	--	37.372	66.984	--	66.984
Toplam	109.424	--	109.424	138.065	--	138.065

15. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ödenecek vergi ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Gelir vergisi	79.022	85.947
BSMV	644.781	554.768
Diğer vergi ve yükümlülükler	60.506	57.902
Toplam	784.309	698.617

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22

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 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %8,04 (31 Aralık 2015: %7,50) enflasyon ve %11,00 (31 Aralık 2015: %11,05) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %2,74 (31 Aralık 2015: %2,79) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

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

Diğer Borç ve Gider Karşılıkları

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer borç ve gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Serbest karşılık (*)	2.000.000	--	2.000.000	--	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı	216.845	--	216.845	159.683	--	159.683
Personel prim karşılığı	--	--	--	112.048	--	112.048
Diğer gider karşılıkları	90.322	--	90.322	22.864	--	22.864
Toplam	2.307.167	--	2.307.167	294.595	--	294.595

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	31.12.2016	31.12.2015
Dönem başı - 1 Ocak	159.683	91.187
Hizmet maliyeti	61.212	58.253
Faiz maliyeti	17.565	10.031
Aktüeryal kayıp / kazanç	(21.615)	212
Dönem sonu - 31 Aralık	216.845	159.683

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23

17. ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin tahsil edilen faiz, ücret ve komisyonlar	83.876	--	83.876	38.327	--	38.327
Toplam	83.876	--	83.876	38.327	--	38.327

18. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

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

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	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 2016 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerinde 29.658.964 adet (31 Aralık 2015: 29.658.964 adet) hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24

18. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Yedekleri

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	934.662	--	934.662	478.198	--	478.198
Olağanüstü yedekler	14.849.619	--	14.849.619	1	--	1
Toplam	15.784.281	--	15.784.281	478.199	--	478.199

Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler. 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, 2016 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır.

Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Geçmiş yıllar karı	--	--	--	6.176.782	--	6.176.782
Toplam	--	--	--	6.176.782	--	6.176.782

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

25

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:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	96.380	--	96.380	263.500	--	263.500
Toplam	96.380	--	96.380	263.500	--	263.500

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	1.169.911.894	17.596.000	1.187.507.894	621.813.955	14.538.000	636.351.955
Toplam	1.169.911.894	17.596.000	1.187.507.894	621.813.955	14.538.000	636.351.955

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2016	31.12.2015
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	96.380	263.500
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	96.380	263.500

Türev Ürünler

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle herhangi bir türev ürünü sözleşmesi bulunmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26

20. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Factoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	62.142.136	56.330.423
Factoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	1.372.121	2.372.710
Toplam	63.514.257	58.703.133

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Kullanılan kredilere verilen faizler	21.702.704	20.307.796
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	16.559.624	14.797.988
Toplam	38.262.328	35.105.784

22. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Personel ücret ve giderleri	4.290.725	4.369.952
Kira giderleri	885.469	859.458
Menkul kıymet ihraç giderleri	733.839	656.120
Vergi, resim ve harçlar	102.478	115.923
Bilgi işlem giderleri	259.620	278.673
Denetim ve danışmanlık giderleri	142.558	129.385
Araç giderleri	177.264	168.191
Amortisman giderleri	83.916	158.826
Avukat ve dava giderleri	90.844	238.938
Akaryakıt giderleri	59.794	66.503
Aidat giderleri	65.434	71.260
Kıdem tazminatı karşılığı	78.777	68.284
Posta, telefon ve faks giderleri	20.365	42.841
Temsil ve ağırlama giderleri	20.475	14.530
Noter giderleri	9.820	14.607
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.644	4.562
Vazgeçilen alacaklar	98.825	14.922
Diğer giderler	192.517	191.044
Toplam	7.317.364	7.464.019

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27

23. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Kambiyo karları	2.822.143	16.477.204
Faiz gelirleri	81.497	70.716
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Dipnot 24)	26.220	43.474
Diğer (*)	171.554	409.005
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.101.414	17.000.399
Kambiyo işlemleri zararı (-)	2.842.432	16.622.494
Diğer	--	21.842
Diğer Faaliyet Giderleri(-)	2.842.432	16.644.336
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net	258.982	356.063

(*) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönem içerisinde 171.554 TL (31 Aralık 2015: 409.005 TL) tutarındaki diğer gelirler, 154.311 TL (31 Aralık 2015: 376.654 TL) tutarındaki masraf karşılıkları ve 17.243 TL (31 Aralık 2015: 32.351 TL) tutarındaki diğer gelirlerden oluşmaktadır.

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde Şirket'in ayırdığı serbest ve özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016			31.12.2015		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılık gideri	1.738.462	--	1.738.462	5.050.992	--	5.050.992
Serbest karşılık gideri	2.000.000	--	2.000.000	--	--	--
Toplam	3.738.462	--	3.738.462	5.050.992	--	5.050.992

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in takipte olan alacaklarına ilişkin ayrılan özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık
90-180 gün	--	--	--	--
180-360 gün	403.731	(282.231)	--	--
360+ gün	11.317.615	(11.317.615)	9.887.604	(9.887.604)
Toplam	11.721.346	(11.599.846)	9.887.604	(9.887.604)

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28

24. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (Devamı)

Takipteki alacaklar için ayrılan karşılıkların 2016 ve 2015 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
1 Ocak Bakiyesi	9.887.604	4.880.086
Karşılık gideri	1.920.152	5.246.480
Dönem içinde yapılan tahsilâtlar	(207.910)	(238.962)
31 Aralık Bakiyesi	11.599.846	9.887.604

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ancak protokol ile yeniden yapılandırılarak Tasfiye Olunacak Alacaklar içerisinde göstermediği ve özel karşılık ayırmadığı faktoring alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla: 112.392 TL). 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 dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş finansal tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Dönem kârı / (zararı)	11.149.638	9.129.300
Adi hisse senedi	29.658.964	29.658.964
<i>(Birim—Lot)</i>		
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	29.658.964	29.658.964
Hisse başına kâr / (zarar)	0,38	0,31

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara ait hesapların bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara borçlar	31.12.2016		31.12.2015	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	27.427	--	48.922
Vestel Ticaret A.Ş.	--	1.493	--	7.705
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	7.958	--	9.771
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	494	--	586
Toplam	--	37.372	--	66.984

İlişkili taraflardan alacaklar	31.12.2016		31.12.2015	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	45.000.000	--	60.000.000
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Tic. A.Ş.	--	24.500.000	--	38.500.000
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Top. Tic. A.Ş.	--	41.000.000	--	15.000.000
Zorlu Endüstriyel Enerji Tesisleri İnş. Tic. A.Ş.	--	30.000.000	--	--
Meta Nikel Kobalt Maden. San. Tic. A.Ş.	--	4.250.000	--	4.250.000
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nak. Oto Kir. İnş. Gıd. San. ve Tic. A.Ş.	--	2.176.098	--	--
Toplam	--	146.926.098	--	117.750.000

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30

26. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Satışlar		31.12.2016		
İlişkili taraflar	Mal	Ücret ve komisyonlar	Faiz	
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	10.756.806	
Zorlu Doğal Gaz Tedarik Tic. A.Ş.	--	--	6.690.972	
Zorlu Doğal Gaz İth. İhr.ve Toptan Tic. A.Ş.	--	--	6.491.667	
Zorlu Endüstriyel Enerji Tesisleri İnş. Tic. A.Ş.	--	--	6.184.167	
Zorluteks Tekstil Tic. ve San. A.Ş.	--	--	40.402	
Korteks Mensucat San. Ve Tic. A.Ş.	--	--	26.998	
Zorpet Zorlu Petrolcülük				
Nakl.Oto Kir.İnş.Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	--	--	890.611	
Meta Nikel Kobalt Maden. San. Tic. A.Ş.	--	--	890.611	
Zorlu Holding A.Ş.	--	6.246	--	
Toplam	--	6.246	31.972.234	

Alımlar		31.12.2015		
İlişkili Taraflar	Mal	Hizmet	Faiz	
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	--	

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	

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.357.361 TL'dir (31 Aralık 2015: 1.141.290 TL).

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

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

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

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

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

Kredi riski

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

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 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)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Faktoring Alacakları		Faktoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	157.826.293	146.926.098	176.711.273	117.750.000
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	157.704.793	146.926.098	176.598.881	117.750.000
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	157.704.793	146.926.098	176.598.881	117.750.000
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	112.392	--
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	--	--	112.392	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	121.500	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	11.721.346	--	9.887.604	--
- Değer düşüklüğü (-)	(11.599.846)	--	(9.887.604)	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
E. Bilanço dışı unsurlar	--	--	--	--

Likidite riski

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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 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)

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

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	31.12.2016				Vadesiz
			3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	
Nakit değerler	436	--	--	--	--	--	436
Bankalar	100.661	--	--	--	--	--	100.661
Factoring alacakları (Net)	304.630.891	--	23.374.465	278.785.733	2.470.693	--	--
Diğer aktifler	299.591	--	--	--	--	--	299.591
Toplam varlıklar	305.031.579	--	23.374.465	278.785.733	2.470.693	--	400.688
Alınan krediler	103.357.075	--	30.663.718	72.693.357	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	142.793.320	--	1.793.320	141.000.000	--	--	--
Muhtelif borçlar	109.424	--	109.424	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.774.580	--	1.774.580	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	2.307.167	--	--	--	--	--	2.307.167
Toplam yükümlülükler	250.341.566	--	34.341.042	213.693.357	--	--	2.307.167
Net likidite pozisyonu	54.690.013	--	(10.966.577)	65.092.376	2.470.693	--	(1.906.479)
	Defter değeri	Vadesi geçmiş	31.12.2015				Vadesiz
			3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	
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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2016 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)

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.

	31.12.2016		31.12.2015	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
Varlıklar		2.289.496		6.054.004
Factoring alacakları				
ABD Doları	257.845	907.408	785.711	2.284.533
EURO	372.359	1.381.415	1.098.630	3.491.007
Bankalar				
ABD Doları	190	669	95.123	276.580
EURO	1	4	593	1.884
Yükümlülükler (-)		2.274.498		5.922.596
Finansal borçlar (Kısa vadeli)				
ABD Doları	253.823	893.254	823.784	2.395.234
EURO	371.280	1.377.412	1.060.743	3.370.615
Diğer yükümlülükler				
ABD Doları	1.089	3.832	49.490	143.897
EURO	--	--	4.044	12.850
Net yabancı para pozisyonu		14.998		131.408

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 2016 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)

Döviz kuru analizi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31.12.2016		31.12.2015	
	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	1.099	(1.099)	2.198	(2.198)
EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	401	(401)	10.943	(10.943)
TOPLAM (1+2)	1.500	(1.500)	13.141	(13.141)

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 2016 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)

31.12.2016	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	142.793.320	--	--	142.793.320
Türev araçlar	--	--	--	--
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	--	--	--	--

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 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

37

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri 31.12.2016	Net defter değeri 31.12.2015
Sabit faizli finansal araçlar:		
Yurtiçi faktoring alacakları	49.460.262	92.424.860
Diğer faktoring alacakları	255.170.629	202.036.413
Alınan krediler	(103.357.075)	(133.767.597)
Toplam	201.273.816	160.693.676
Değişken faizli finansal araçlar:		
İhraç edilen menkul kıymetler	(142.793.320)	(118.019.876)
Toplam	(142.793.320)	(118.019.876)

Sermaye risk yönetimi

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Toplam borçlar	250.413.533	253.639.132
Nakit ve nakit benzerleri	(101.097)	(1.577.466)
Net Borç	250.312.436	252.061.666
Özkaynaklar	56.612.387	45.445.457
Özkaynak / borç oranı	23%	18%

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

Yoktur.