

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

CONSULTA

BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

An Independent Member of the INAA Group

İçindekiler

Sayfa

I- BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ

II- FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

1-2

NAZİM HESAPLARI TABLOLARI

3

KAR VEYA ZARAR TABLOSU

4

KAPSAMLI GELİR TABLOSU

5

ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

6

NAKİT AKIŞ TABLOSU

7

KAR DAĞITIM TABLOLARI

8

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

9-51

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

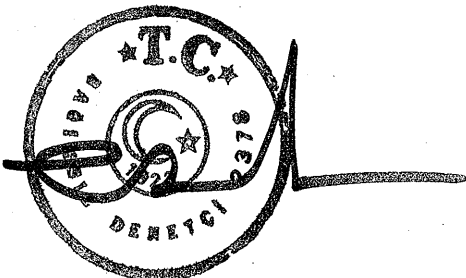
1) Görüş

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

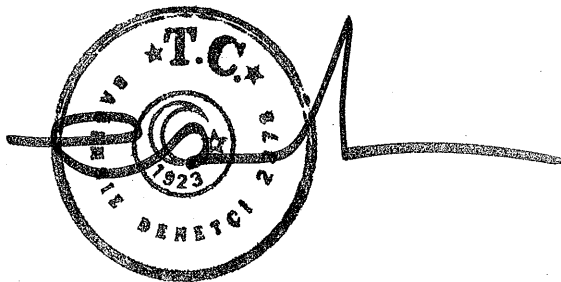
Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız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



3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Factoring alacaklarına ilişkin ertelenmiş gelirler ve değer düşüklükleri</p> <p>Şirket factoring alacaklarını, alacaklarına ilişkin zararlarını ve değer düşüklüklerini BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırladığı finansal durum tablosunda factoring alacaklarının bulunduğu ana hesap grubunun bakiyesi net 334.030.916 TL olmakla birlikte aktiflerinin %97'sini oluşturmaktadır.</p> <p>Denetimimiz kapsamında bu alana odaklanmamızın nedeni; finansal durum tablosunda yer alan factoring alacaklarının, kazanılmamış gelirlerin ve ilgili değer düşüklüğü karşılıklarının tutarsal büyüklüğü ile, söz konusu factoring alacaklarının ilgili mevzuata göre ölçülüp sınıflandırılarak alacak, gelir ve değer düşüklüğü karşılıklarının bu ölçümle birlikte sınıflandırmalara uygun olacak şekilde belirlenmesinin önemi ile bu çerçevede değer düşüklüğüne uğrayan alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinin nesnel kriterlerle birlikte yönetimin öznel yargılarına dayanmasıdır.</p> <p>Factoring alacaklarının ertelenmiş gelirlerinin ölçümünde, tasfiye olunacak ve zarar niteliği kazanmış alacakların temerrüt halinin zamanında belirlenmesinde ve uygun değer düşüklüğü karşılıklarının ayrılmasında yönetim tarafından yapılan yargı ve tahminler finansal durum tablosunda taşınan ertelenmiş gelir ve karşılık tutarını önemli derecede etkileyebileceğinden, söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Denetim çalışmalarımızda önemlilik düzeyi çerçevesinde, factoring alacaklarından ertelenmiş gelirlerin ölçümüne ve değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespitine, ertelenmiş gelirler ile ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı çerçevesinde muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak yönetimin uygulamakta olduğu kontrollerden önemli gördüklerimiz için söz konusu kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik.</p> <p>Denetim çalışmalarımız kapsamında factoring alacaklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve factoring alacaklarının değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuata uygun olarak tesis edilip edilmediğini belirlemek için factoring alacaklarından seçtiğimiz bir örneklem kümesini test ettik. Ayrıca, değer düşüklüğüne uğramış factoring alacakları için muhasebeleştirilmiş olan karşılıklara ilişkin dipnotlarda yapılan açıklamaların tamlığı ve doğruluğu değerlendirilmiştir.</p>



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

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

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

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

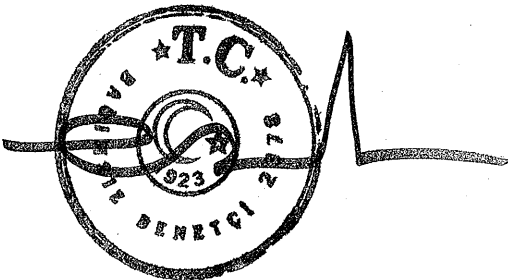
5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

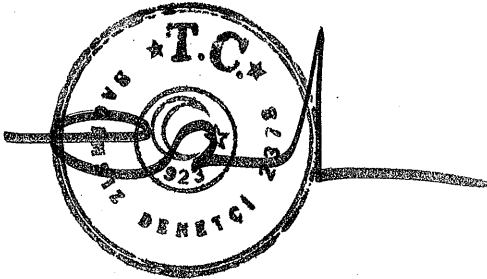


- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

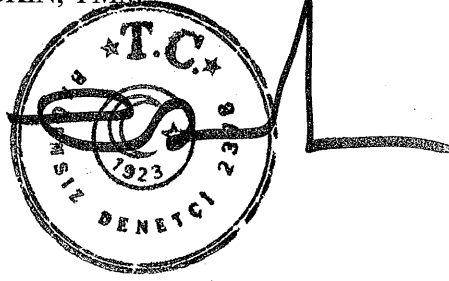


B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 20 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Consulta Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
An Independent Member of the INAA Group

Hasan Emre BURÇKİN, YMM
Sorumlu Denetçi



20 Şubat 2020
İstanbul, Türkiye

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	4	4.681.902	11.870	4.693.772	27.440.143	1.005	27.441.148
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		334.030.916	-	334.030.916	343.914.601	-	343.914.601
5.1 Faktoring Alacakları	5	334.030.916	-	334.030.916	342.685.386	-	342.685.386
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		2.914.008	-	2.914.008	6.313.299	-	6.313.299
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		331.116.908	-	331.116.908	336.372.086	-	336.372.086
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar	5	-	-	-	14.618.748	-	14.618.748
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		-	-	-	(13.389.532)	-	(13.389.532)
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	2.455.969	-	2.455.969	371.578	-	371.578
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	130.519	-	130.519	81.911	-	81.911
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	9	200.225	-	200.225	11.265	-	11.265
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	1.358.182	-	1.358.182	3.052.567	-	3.052.567
XII. DİĞER AKTİFLER	6	1.129.625	-	1.129.625	909.010	-	909.010
ARA TOPLAM		343.987.337	11.870	343.999.207	375.781.076	1.005	375.782.082
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI		343.987.337	11.870	343.999.207	375.781.077	1.005	375.782.082

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

PASİF KALEMLER	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	10	51.081.071	-	51.081.071	50.262.832	-	50.262.832
II. FAKTORİNG BORÇLARI	5	1.104.807	-	1.104.807	62.069	-	62.069
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	12	2.366.874	-	2.366.874	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	146.832.059	-	146.832.059	193.542.695	-	193.542.695
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	14	5.964.589	-	5.964.589	2.456.893	-	2.456.893
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		187.139	-	187.139	308.582	-	308.582
7.3 Genel Karşılıklar		5.750.000	-	5.750.000	2.000.000	-	2.000.000
7.4 Diğer Karşılıklar		27.450	-	27.450	148.311	-	148.311
VIII. CARİ VERGİ BORCU	9	-	-	-	2.813.107	-	2.813.107
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	9	-	-	-	2.315.595	-	2.315.595
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	13	238.812	-	238.812	532.458	-	532.458
ARA TOPLAM		207.588.212	-	207.588.212	251.985.649	-	251.985.649
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		136.410.996	-	136.410.996	123.796.433	-	123.796.433
13.1 Ödenmiş Sermaye	15	49.658.964	-	49.658.964	49.658.964	-	49.658.964
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	120.384	-	120.384	(15.105)	-	(15.105)
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri	15	74.152.572	-	74.152.572	43.422.357	-	43.422.357
13.5.1 Yasal Yedekler	15	3.853.077	-	3.853.077	2.316.566	-	2.316.566
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler	15	70.299.495	-	70.299.495	41.105.791	-	41.105.791
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar	22	12.479.075	-	12.479.075	30.730.217	-	30.730.217
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zarar		-	-	-	-	-	-
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zarar		12.479.075	-	12.479.075	30.730.217	-	30.730.217
PASİF TOPLAMI		343.999.207	-	343.999.207	375.782.082	-	375.782.082

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelik değişikliği yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

Eklî notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		20.006.129	-	20.006.129	17.224.020	-	17.224.020
III. ALINAN TEMİNATLAR	16	4.105.957.839	68.312.300	4.174.270.139	2.077.382.245	26.304.500	2.103.686.745
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	16	868.453	-	868.453	1.101.855	-	1.101.855
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	5	87.373.184	644.512	88.017.696	88.262.243	2.149.088	90.411.331
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		4.214.205.605	68.956.812	4.283.162.417	2.183.970.363	28.453.588	2.212.423.951

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ			
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU			
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)
		CARİ DÖNEM	CARİ DÖNEM
		(01/01/2019-31/12/2019)	(01/01/2018-31/12/2018)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	17	80.492.893	119.282.902
FAKTORİNG GELİRLERİ		80.492.893	119.282.902
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		80.492.884	118.491.839
1.1.1 İskontolu		579.725	13.540.212
1.1.2 Diğer		79.913.159	104.951.627
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		9	791.063
1.2.1 İskontolu		9	688.524
1.2.2 Diğer		-	102.539
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	18	(56.379.608)	(72.018.454)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(14.573.001)	(27.503.333)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(596.439)	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(41.198.457)	(44.515.121)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(11.711)	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I+II)		24.113.284	47.264.448
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(9.295.450)	(10.208.249)
4.1 Personel Giderleri		(3.971.151)	(5.088.262)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(34.484)	(58.847)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(2.688.115)	(2.745.545)
4.5 Diğer		(2.601.700)	(2.315.595)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)		14.817.835	37.056.199
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20	6.499.079	3.939.877
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		3.651.729	2.236.863
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamı Gelire Yansıtılanlardan		-	-
6.3.4 İfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.6 Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-
6.7 Kambiyo İşlemleri Kârı		5.184	1.433.591
6.8 Diğer		2.842.165	269.423
VII. KARŞILIKLAR	21	(5.898.650)	(181.470)
7.1 Özel Karşılıklar		(105.294)	(181.470)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3 Genel Karşılıklar		(5.793.356)	-
7.4 Diğer		-	-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(5.828)	(1.387.761)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		-	-
8.1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamı Gelire Yansıtılanlar		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2		-	-
8.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.4 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(5.828)	(1.386.103)
8.5 Diğer		-	(1.658)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		15.412.436	39.426.845
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR		-	-
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)	9	15.412.436	39.426.845
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(2.933.361)	(8.696.628)
14.1 Cari Vergi Karşılığı	9	(3.588.443)	(7.546.246)
14.2 Erteleme Vergi Gideri Elkesi (+)	9	655.082	-
14.3 Erteleme Vergi Gelir Elkesi (-)	9	-	(1.150.382)
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)		12.479.075	30.730.217
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Karları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Zararları		-	-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2 Erteleme Vergi Gideri Elkesi (+)		-	-
19.3 Erteleme Vergi Gelir Elkesi (-)		-	-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)		-	-
XXI. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV+XX)		12.479.075	30.730.217
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	22	0,25	0,76
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,25	0,76
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikle değişiklik yapılmasına dair yönetmelik" te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur. Ekli notlar bu finansal tablolara ayrılmış parçalarıdır. Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

DİĞER KAPSAMLI GELİR KALEMLERİ	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01/2019-31/12/2019)	(01/01/2018-31/12/2018)
I. DÖNEM KARI/ZARARI	22	12.479.075	30.730.217
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		135.489	(53.614)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		135.489	(53.614)
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	15	169.361	(68.736)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	15	(33.872)	15.122
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların 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		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		12.614.565	30.676.603

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primi	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	TÜRK LİRASI				
								Yasal Yedekler	Ölçümlü Yedekler	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak	
Bağımsız Denetimden Geçmiş/Önceki Dönem (31 / 12 / 2018)												
I. Dönem Başı Bakiyesi	15	29.658.964	-	-	-	-	-	-	1.492.144	25.441.775	16.488.438	73.119.830
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler												
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi												
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi												
III. Yeni Bakiye (+/-)	15	29.658.964							1.492.144	25.441.775	16.488.438	73.119.830
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		20.000.000										(53.614)
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı												
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı												
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı												
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil												
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları												
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış												
XI. Dönem Net Kar veya Zararı									824.422	15.664.016	30.730.217	30.730.217
XII. Kâr Dağıtımı									824.422	15.664.016	(16.488.438)	
12.1 Dağıtılan Temettü												
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar												
12.3 Diğer												
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	15	49.658.964				(15.105)			2.316.566	41.105.791	30.730.217	123.796.433
Bağımsız Denetimden Geçmiş/Cari Dönem (31 / 12 / 2019)												
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	15	49.658.964				(15.105)			2.316.566	41.105.791	30.730.217	123.796.433
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler												
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi												
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi												
III. Yeni Bakiye (+/-)	15	49.658.964				(15.105)			2.316.566	41.105.791	30.730.217	123.796.433
IV. Toplam Kapsamlı Gelir						135.489						12.614.565
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı												
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı												
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı												
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil												
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları												
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış												
XI. Dönem Net Kar veya Zararı												
XII. Kâr Dağıtımı												
12.1 Dağıtılan Temettü												
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar												
12.3 Diğer												
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	15	49.658.964				120.384			3.853.077	70.299.495	12.479.075	136.410.996

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ	
		CARİ DÖNEM (31/12/2019)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2018)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		19.365.921	34.955.148
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	17,2	84.144.613	120.728.702
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	18	(56.379.608)	(72.018.454)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	17	9	791.063
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	269.423
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		769.145	153.732
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	19	(4.048.990)	(5.088.262)
1.1.9 Ödenen Vergiler	9	(2.933.361)	(4.641.962)
1.1.10 Diğer	19,2	(2.185.888)	(5.239.094)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		4.692.690	(50.939.460)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	5	3.985.036	52.388.963
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	10	818.239	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	7	(2.203.675)	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	6	220.614	(729.026)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	5	1.042.738	(59.858)
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	5,7	2.366.874	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	10	377.516	(100.537.163)
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	9,13,14	(1.914.653)	(2.002.376)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		24.058.611	(15.984.312)
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	7	(95.352)	(556.818)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	1.487
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(95.352)	(555.331)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	11	291.707.365	144.880.000
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	11	(338.418.000)	(130.770.697)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer	15	-	20.000.000
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(46.710.635)	34.109.303
IV. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	4	(22.747.376)	17.569.660
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	27.441.148	9.871.488
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		4.693.772	27.441.148

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)	ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI	9	15.412.436	39.426.845
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(2.933.361)	(8.696.628)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	9	(3.588.443)	(7.546.246)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	9	655.082	(1.150.382)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		12.479.075	30.730.217
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		(623.954)	(1.536.511)
1.5 ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		11.855.122	29.193.706
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	49.187.998	99,0516	49.187.998	99,0516
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.182	0,0024	1.182	0,0024
Ahmet Nazif Zorlu	117.446	0,2365	117.446	0,2365
Zeki Zorlu	117.446	0,2365	117.446	0,2365
Olgun Zorlu	117.446	0,2365	117.446	0,2365
Mehmet Emre Zorlu	117.446	0,2365	117.446	0,2365
Sermaye	49.658.964	100	49.658.964	100

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in bordrolu personel sayısı 12 kişidir (31 Aralık 2018: 19 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 20 Şubat 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket'in kayıtlı adresi Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Şişli/İstanbul'dur.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.


ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

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

2.1.1. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.2. 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.

2.1.3. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır.

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Not 5	Krediler, Net
Not 9	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri
Not 14	Karşılıklar

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.


ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

2.2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralamalar

KGK Nisan 2018'de "TFRS 16 – Kiralamalar" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.


ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Şirket'in TFRS 16 geçişine yönelik uygulama ve etkiler 2.3.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

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

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

- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamış / yayınlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Şirket 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla "TFRS 16 - Kiralamalar" standardını uygulamaya başlamış olup; uygulanan muhasebe politikasının özeti aşağıdaki şekildedir;

2.3.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırılmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Şirket, TFRS 16'yı basitleştirilmiş geçiş uygulaması yaklaşımı ile uygulamış ve önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden veya komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

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

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Factoring alacakları ve diğer alacaklar

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

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

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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 imkanlar temin etmek suretiyle veya bu tür imkanlar temin etmeksizin yeni bir ödeme planı belirlenmek suretiyle yeniden yapılandırılanların, en az doksan gün süreyle, ilgisine göre “Tasfiye Olunacak Alacaklar” veya “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabında izlenmesi zorunludur. Bu süre zarfında yeniden yapılandırılan alacak tutarı için yönetmeliğe göre özel karşılık ayrılmasına devam edilir. Yeniden yapılandırılan alacak tutarı borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün veriler ve ilgili Türkiye Muhasebe Standardı’nda belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık varsayımları dikkate alınarak yapılacak değerlendirmeye göre bu süre sonunda ilgili ana faaliyet alacağı hesabına aktarılabilir.

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

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

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.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

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

Yabancı para işlemleri

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

Tarih	ABD Doları / TL	EURO / TL
31 Aralık 2019	5,9402	6,6506
31 Aralık 2018	5,2609	6,0280

Maddi duran varlıklar

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

Döşeme ve Demirbaşlar 4-10 yıl
Özel Maliyetler 5 yıl



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Yazılımlar

3 yıl

Bilgisayar Yazılımı

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kıdem tazminatı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Gelir vergisi stopajı

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

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

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Sermaye ve temettüleri

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

Hisse başına kazanç

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

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

3.2 Bölümlere Göre Raporlama

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	232	--	232	628	--	628
Bankalar	4.681.670	11.870	4.693.540	27.439.515	1.005	27.440.520
-Vadesiz mevduat	60.406	11.870	72.276	1.253.013	1.005	1.254.018
-Vadeli mevduat (*)	4.621.264	--	4.621.264	26.186.502	--	26.186.502
Toplam	4.681.902	11.870	4.693.772	27.440.143	1.005	27.441.148

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 4.621.264 TL (31 Aralık 2018: 26.186.502 TL) tutarındaki vadeli mevduat, gecelik vade ile %10 (31 Aralık 2018: %21,50) faiz oranı üzerinden bağlanmıştır.

5. KREDİLER, NET

Factoring Alacakları

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan factoring alacakları (Dipnot 23)	121.324.939	--	121.324.939	145.597.838	--	145.597.838
Yurtiçi factoring alacakları	2.921.751	--	2.921.751	6.423.706	--	6.423.706
Yurtiçi diğer factoring alacakları	209.791.969	--	209.791.969	190.774.249	--	190.774.249
Kazanılmamış gelirler (-)	(7.743)	--	(7.743)	(110.407)	--	(110.407)
Toplam	334.030.916	--	334.030.916	342.685.386	--	342.685.386

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in factoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 88.017.696 TL'dir (31 Aralık 2018: 90.411.331 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in factoring alacaklarına istinaden toplam 2.733.319.516 TL (31 Aralık 2018: 2.719.157.239 TL) tutarında imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. KREDİLER, NET (Devamı)

Faktoring Borçları

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla faktoring işlemlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Faktoring borçları (*)	1.104.807	--	1.104.807	62.069	--	62.069
Toplam	1.104.807	--	1.104.807	62.069	--	62.069

(*) Faktoring borçları, faktoring müşterileri (satıcı) adına, borçludan tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri (satıcı) hesabına, bakiye ödemesi yapılmamış tutarları ifade etmektedir.

Takipteki Alacaklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in takipte olan alacaklarına ilişkin ayrılan özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık
90-180 gün	--	--	1.229.216	--
180-360 gün	--	--	--	--
360+ gün	--	--	13.389.532	13.389.532
Toplam	--	--	14.618.748	13.389.532

Takipteki alacaklar için ayrılan karşılıkların 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	13.389.532	13.361.794
Karşılık gideri	105.294	181.470
Dönem içinde yapılan tahsilat	(769.145)	(153.732)
Kayıttan Düşme (*)	(12.725.681)	--
Dönem sonu - 31 Aralık	--	13.389.532

(*) Şirket, 24.12.2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"e 27.11.2019 tarihli ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Kayıttan Düşme" başlığıyla eklenen 4/A maddesi kapsamında Şirket aktifinde kayıtlı toplam 12.725.681 TL "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" karşılık tutarının 31.12.2019 tarihli ve 36 numaralı Yönetim Kurulu Kararı gereğince, kayıttan düşülerek Nazım Hesaplarda takip edilmesine karar vermiştir.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	1.077.528	--	1.077.528	817.559	--	817.559
BSMV alacakları (**)	49.422	--	49.422	84.536	--	84.536
Diğer muhtelif alacaklar	2.675	--	2.675	6.915	--	6.915
Toplam	1.129.625	--	1.129.625	909.010	--	909.010

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderler, 810.308 TL (31 Aralık 2018: 675.042 TL) tutarındaki tahvil ihraç giderleri ve 267.220 TL (31 Aralık 2018: 142.517 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maddi Duran Varlıklar (TP)	31 Aralık 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2019
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	626.270	--	--	--	626.270
	732.000	--	--	--	732.000

Birikmiş Amortismanlar (TP)

Özel maliyetler	(105.728)	--	--	--	(105.728)
Döşeme ve demirbaşlar	(254.694)	(119.284)	--	--	(373.978)
	(360.422)	(119.284)	--	--	(479.706)

Net Defter Değeri	371.578				252.294
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Geçmiş Dönem

Maddi Duran Varlıklar (TP)	31 Aralık 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2018
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	183.806	471.174	(28.711)	--	626.270
	289.536	471.174	(28.711)	--	732.000

Birikmiş Amortismanlar (TP)

Özel maliyetler	(101.893)	(2.765)	--	(1.070)	(105.728)
Döşeme ve demirbaşlar	(173.665)	(109.739)	27.225	1.486	(254.694)
	(275.558)	(112.504)	27.225	416	(360.422)
Net Defter Değeri	13.978				371.578

TFRS 16 Kapsamındaki Kullanım Hakları

	31 Aralık 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2019
Taşıtlar	398.978	--	--	--	398.978
Binalar	2.530.025	--	--	--	2.530.025
	2.929.003				2.929.003

Birikmiş Amortismanlar (TP)

Taşıtlar	--	(219.323)	--	--	(219.323)
Binalar	--	(506.005)	--	--	(506.005)
	--	(725.328)	--	--	(725.328)
Net Defter Değeri	2.929.003				2.203.675

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31 Aralık 2018	İlaveler	Çıkış	Transferler	31 Aralık 2019
Bilgisayar programları	446.763	95.352	-	-	542.115
Toplam	446.763	95.352	-	-	542.115
Birikmiş İtfa Payları (TL)					
Bilgisayar programları	(364.852)	(46.744)	-	-	(411.596)
Toplam	(364.852)	(46.744)	-	-	(411.596)
Net Defter Değeri	81.911				130.519

Geçmiş Dönem

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31 Aralık 2017	İlaveler	Çıkış	Transferler	31 Aralık 2018
Bilgisayar programları	361.119	85.644	--	--	446.763
Toplam	361.119	85.644	--	--	446.763
Birikmiş İtfa Payları (TL)					
Bilgisayar programları	(306.675)	(57.761)	--	(416)	(364.852)
Toplam	(306.675)	(57.761)	--	(416)	(364.852)
Net Defter Değeri	54.444				81.911

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

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. 2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 (2018: %22) oranında geçici vergi hesaplanmıştır. 2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22).

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

Gelir Vergisi Stopajı

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



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Transfer Fiyatlandırması

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

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

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
a) Gelir tablosu:		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	(3.588.443)	(7.546.246)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	655.082	(1.150.382)
Toplam	(2.933.361)	(8.696.628)
b) Bilanço:		
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(1.358.182)	(3.052.567)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	2.315.595
Toplam	(1.358.182)	(736.972)

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergi karşılığı (*)	(3.588.443)	(7.546.246)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	3.588.443	4.733.139
Toplam (**)	--	(2.813.107)
Cari dönem vergi varlıkları	200.225	11.265
Toplam, net	200.225	(2.801.842)

(*) 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket'in 15.412.436 TL (31 Aralık 2018: 39.426.845 TL) tutarında ticari kârı bulunmaktadır. 6.140.693 TL (31 Aralık 2018: 441.692 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderin ve 5.242.025 TL (31 Aralık 2018: 5.567.417 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali kârı 16.311.104 TL (31 Aralık 2018: 34.301.120 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden %22 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 3.588.443 TL'dir (31 Aralık 2018: 7.546.246 TL).

(**) 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl içerisinde hesaplanan geçici vergi, 3.588.443 TL (31 Aralık 2018: 7.546.246 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 3.588.443 TL (31 Aralık 2018: 4.733.139 TL) düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: 2.813.107 TL) Ayrıca Şirket'in cari dönem vergi varlıkları içerisinde ileriki dönemlerde mahsubu gerçekleştirilecek olan 200.225 TL (31 Aralık 2018: 11.265 TL) vergi alacağı bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	15.412.436	39.426.845
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	7.743	110.407
- Şüpheli alacak karşılık gideri	--	181.470
- Serbest karşılık gideri	5.750.000	--
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	46.194	102.912
- Yıllık izin karşılık gideri	43.356	--
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	130.202	38.713
- Finansal kiralama hakkı (TFRS 16)	163.199	--
Diğer geçici farklar	(90.762)	(570.692)
Konusu kalmayan serbest karşılık	(2.000.000)	--
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(110.407)	(4.762.399)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	(3.040.857)	(226.136)
Kurumlar vergisi matrahı	16.311.104	34.301.120
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	3.588.443	7.546.246
Cari vergi karşılığı	3.588.443	7.546.246



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler

Vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplanmaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için %20'dir (31 Aralık 2018: %22). Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019 Geçici farklar	31 Aralık 2019 Ertelenmiş Vergi	31 Aralık 2018 Geçici farklar	31 Aralık 2018 Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	143.783	28.757	308.582	67.888
İzin karşılığı	43.356	9.538	--	--
Özel karşılıklar	5.750.000	1.265.000	13.389.532	2.945.697
Kazanılmamış faiz gelirleri	7.743	1.704	110.407	24.290
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	57.554	12.662	37.607	8.274
Finansal kiralama hakkı (TFRS 16)	163.199	35.904	--	--
Diğer	20.986	4.617	29.167	6.418
Toplam	6.186.621	1.358.182	13.875.295	3.052.567
<u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u>				
Vergiye konu edilen şüpheli alacak karşılığının iptali	--	--	(10.525.431)	(2.315.595)
Toplam	--	--	(10.525.431)	(2.315.595)
Net Ertelenmiş Vergi (Bilanço)		1.358.182		736.972

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	736.972	1.872.232
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	655.082	(1.150.382)
Kapsamlı gelir ertelenmiş vergi etkisi	(33.872)	15.122
Dönem sonu - 31 Aralık	1.358.182	736.972

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdadır:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan krediler	51.081.071	--	51.081.071	50.262.832	--	50.262.832
Toplamı	51.081.071	--	51.081.071	50.262.832	--	50.262.832

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla kullanılan kredilerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)</u>				
Spot Krediler - TL	% 15,50 - % 26,00	51.081.071	--	51.081.071
		51.081.071	--	51.081.071
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)</u>				
Spot Krediler - TL	% 23,50 - % 32,50	50.262.832	--	50.262.832
		50.262.832	--	50.262.832

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 440.723 TL'dir (31 Aralık 2018: 612.832 TL). Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 483.650.020 TL (31 Aralık 2018: 458.963.290 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

31 Aralık 2019	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	51.081.071	--	51.081.071
Toplam	51.081.071	--	51.081.071
31 Aralık 2018			
	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	50.262.832	--	50.262.832
Toplam	50.262.832	--	50.262.832

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	145.152.000	--	145.152.000	191.680.000	--	191.680.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz tahakkuku (*)	1.680.059	--	1.680.059	1.862.695	--	1.862.695
Toplam	146.832.059	--	146.832.059	193.542.695	--	193.542.695

(*) 2019 yılı içerisinde Şirket tahvil ihraç planlaması kapsamında toplam on ayrı tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihraç ettiği tahviller kupon ödemeli tahviller olup, ayda bir faiz oranı açıklanarak yatırımcılara faiz ödemesi yapılmaktadır. İhraç edilen tahvillerin tamamı sabit faizlidir. Vade tarihinde ise tahvil için ödenen anapara tutarı yatırımcıya geri ödenecektir. 145.152.000 TL (31 Aralık 2018: 191.680.000 TL) tutarındaki tahvillerin toplam faiz tahakkuku 1.680.059 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.862.695 TL).

TRFZORF12010 No'lu 11.002.000 TL tutarındaki tahvil 06 Şubat 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 31.50'dir. Tahvilin vadesi 08 Ocak 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 11 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 189.898 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF12028 No'lu 30.000.000 TL tutarındaki tahvil 17 Temmuz 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 30.50'dir. Tahvilin vadesi 30 Ocak 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 05 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 651.781 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF32018 No'lu 20.000.000 TL tutarındaki tahvil 21 Ağustos 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 24.00'dür. Tahvilin vadesi 04 Mart 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 11 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 263.014 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF52016 No'lu 36.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Eylül 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 20.00'dir. Tahvilin vadesi 11 Mayıs 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 23 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 157.808 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF62015 No'lu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 12 Kasım 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 18.75'dir. Tahvilin vadesi 23 Haziran 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 10 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 377.568 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF72014 No'lu 13.150.000 TL tutarındaki tahvil 27 Kasım 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı % 18.50'dir. Tahvilin vadesi 08 Temmuz 2020 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 25 Aralık 2019 tarihinde yapılan tahvilin dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 39.990 TL olarak hesaplanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET (Devamı)

İhraç edilen tahvillerin yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	191.680.000	178.000.000
İhraç edilen yeni tahviller	291.890.000	144.880.000
İtfa olan tahviller	(338.418.000)	(131.200.000)
Dönem sonu - 31 Aralık	145.152.000	191.680.000

12. KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	928.905	--	928.905	--	--	--
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	1.437.969	--	1.437.969	--	--	--
Toplam	2.366.874	--	2.366.874	--	--	--

13. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerin borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Diğer borçlar						
- Satıcılara borçlar	33.616	--	33.616	39.715	--	39.715
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	54.018	--	54.018	39.432	--	39.432
Ödenecek vergi ve yükümlülükler						
- BSMV	40.801	--	40.801	260.404	--	260.404
- Gelir vergisi	60.726	--	60.726	123.654	--	123.654
- SGK primleri	46.816	--	46.816	64.550	--	64.550
- Diğer vergi ve yükümlülükler	2.835	--	2.835	4.703	--	4.703
Toplam	238.812	--	238.812	532.458	--	532.458

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kıdem tazminatı karşılığı (*)	143.783	--	143.783	308.582	--	308.582
İzin karşılığı	43.356	--	43.356	--	--	--
Toplam	187.139	--	187.139	308.582	--	308.582

(*) 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 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %8,50 (31 Aralık 2018: %13,00) enflasyon ve %12,00 (31 Aralık 2018: %17,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %3,23 (31 Aralık 2018: %3,54) reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	308.582	287.036
Hizmet maliyeti	34.484	58.847
Faiz maliyeti (Dipnot 18)	11.711	48.796
Aktüeryal kayıp / kazanç	(169.361)	68.736
Ödenen kıdem tazminatı	(41.633)	(154.833)
Dönem sonu - 31 Aralık	143.783	308.582

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR (Devamı)

Genel Karşılıklar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, genel karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Serbest karşılık (*)	5.750.000	--	5.750.000	2.000.000	--	2.000.000
Toplam	5.750.000	--	5.750.000	2.000.000	--	2.000.000

(*) Şirket, önceki dönemlerde faktoring alacaklarında ileride oluşabilecek riskler için ayrılan 2.000.000 TL serbest karşılık tutarını cari dönemde konusu kalmayan karşılık yapmak suretiyle kapatmıştır. Şirket, cari dönemde İflas erteleme başvurusunda bulunmuş faktoring müşterisinden alacağına istinaden, hesaplanan faiz tutarı ve firmanın sahip olduğu mevcut ipotek tutarları dikkate alınarak, Kredi Komitesi Kararı gereğince 5.750.000 TL serbest karşılık ayırmıştır.

Diğer Karşılıklar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Diğer gider karşılıkları	27.450	--	27.450	148.311	--	148.311
Toplam	27.450	--	27.450	148.311	--	148.311

Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in ayırdığı özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılık gideri	(105.294)	--	(105.294)	(181.470)	--	(181.470)
Toplam	(105.294)	--	(105.294)	(181.470)	--	(181.470)

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

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

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	49.187.998	99,0516	49.187.998	99,0516
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.182	0,0024	1.182	0,0024
Ahmet Nazif Zorlu	117.446	0,2365	117.446	0,2365
Zeki Zorlu	117.446	0,2365	117.446	0,2365
Olgun Zorlu	117.446	0,2365	117.446	0,2365
Mehmet Emre Zorlu	117.446	0,2365	117.446	0,2365
Ödenmiş Sermaye (*)	49.658.964	100	49.658.964	100

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerinde 49.658.964 adet (31 Aralık 2018: 49.658.964 adet) hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	3.853.077	--	3.853.077	2.316.566	--	2.316.566
Olağanüstü yedekler (*)	70.299.495	--	70.299.495	41.105.791	--	41.105.791
Toplam	74.152.572	--	74.152.572	43.422.357	--	43.422.357

(*) 16 Nisan 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında 2018 yılı karının dağıtılmayarak, 1. Tertip Kanuni Yedek Akçe'nin ayrılmasından sonra kalan 29.193.707 TL karın "Olağanüstü Yedekler" hesabına alınmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	(15.105)	38.509
Aktüeryal kazanç	169.361	(68.736)
Ertelenmiş vergi	(33.872)	15.122
Dönem sonu - 31 Aralık	120.384	(15.105)

Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılırler. 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, 2019 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır.

Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur)

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	868.453	--	868.453	1.101.855	--	1.101.855
Toplam	868.453	--	868.453	1.101.855	--	1.101.855

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 483.650.020 TL (31 Aralık 2018: 458.963.290 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	4.105.957.839	68.312.300	4.174.270.139	2.077.382.245	26.304.500	2.103.686.745
Toplam	4.105.957.839	68.312.300	4.174.270.139	2.077.382.245	26.304.500	2.103.686.745

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	868.453	1.101.855
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	868.453	1.101.855

Türev Ürünler

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev ürünü sözleşmesi bulunmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faktoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	80.492.884	118.491.839
Faktoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	9	791.063
Toplam	80.492.893	119.282.902

18. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kullanılan kredilere verilen faizler (-)	14.573.001	27.503.333
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler (-)	41.198.457	44.515.121
Finansal kiralama giderleri (TFRS 16) (-)	596.439	--
Kıdem tazminatı finansman etkisi (-) (Dipnot 14)	11.711	--
Toplam	56.379.608	72.018.454

19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Personel ücret ve giderleri (-)	3.971.151	5.088.262
Menkul kıymet ihraç giderleri (-)	2.491.100	2.154.845
Kira giderleri (-)	337.707	1.124.925
Bankalara ödenen komisyon ve masraflar (-)	110.600	105.343
Bilgi işlem giderleri (-)	316.648	358.538
Araç giderleri (-)	16.783	268.478
Denetim ve danışmanlık giderleri (-)	136.150	165.019
Vergi, resim ve harçlar (-)	164.873	168.308
Amortisman giderleri (-)	166.028	170.265
TFRS 16 kapsamında gerçekleşen amortisman giderleri (-)	725.328	--
Avukat ve dava giderleri (-)	406.201	118.134
Akaryakıt giderleri (-)	55.930	80.686
Aidat giderleri (-)	95.547	78.829
Kıdem tazminatı karşılığı (-) (Dipnot 14)	34.484	58.847
Temizlik giderleri (-)	70.679	49.771
Temsil ve ağırlama giderleri (-)	21.567	24.653
Posta, telefon ve faks giderleri (-)	3.921	10.919
Diğer giderler (-)	170.753	182.427
Toplam	9.295.450	10.208.249

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kambiyo karları (*)	5.184	1.433.591
Faiz gelirleri	3.651.729	2.236.863
İptal edilen serbest karşılık (Dipnot 14)	2.000.000	--
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Dipnot 5)	769.145	153.732
Diğer	73.021	115.691
Diğer Faaliyet Gelirleri	6.499.079	3.939.877
Kambiyo işlemleri zararı (-) (**)	(5.828)	(1.386.103)
Diğer	--	(1.658)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(5.828)	(1.387.761)
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net	6.493.251	2.552.116

(*) 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı dövize endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir (31 Aralık 2019: Yoktur, 31 Aralık 2018: 697.342 TL).

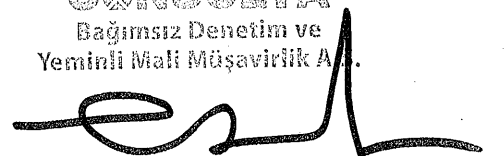
(**) 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kambiyo işlem zararı tutarı, 297 TL dövize endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı giderini de içermektedir (31 Aralık 2018: 749.278 TL).

21. KARŞILIKLAR

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılıklar	(105.294)	--	(105.294)	(181.470)	--	(181.470)
Beklenen zarar karşılıkları	--	--	--	--	--	--
Genel karşılıklar	(5.793.356)	--	(5.793.356)	--	--	--
Toplam	(5.898.650)	--	(5.898.650)	(181.470)	--	(181.470)

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem kârı / (zararı)	12.479.075	30.730.217
Adi hisse senedi (Birim—Lot)	49.658.964	49.658.964
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	49.658.964	40.263.360
Hisse başına kâr / (zarar)	0,25	0,76

23. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ait hesapların bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	40.226	--	32.917
Zorlu Gayrimenkul	--	5.057	--	5.995
Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	2.498	--	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	5.122	--	--
Zorlu Jeotermal Enerji Üretim A.Ş.	--	770	--	520
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	345	--	--
Zorlu Doğal Elektrik A.Ş.	--	--	--	--
Toplam	--	54.018	--	39.432

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	47.208.925	--	61.978.000
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	22.154.419	--	31.331.528
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	41.000.000	--	45.376.750
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	10.150.000	--	5.960.972
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	12.348	--	--
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	--	1.904	--	--
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	797.343	--	950.588
Toplam	--	121.324.939	--	145.597.838

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Alımlar	31 Aralık 2019			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--		823.338	--
Zorlu Holding A.Ş.	--		547.598	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--		107.130	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--		762	--
Toplam	--		1.478.828	--

Satışlar	31 Aralık 2019			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--		24.709	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--		399	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--		3.856	--
Zorlu Holding A.Ş.	--		248	--
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	--		19.508	--
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--		23.018	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--		40.315	--
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--		--	48.381
Toplam	--		112.053	48.381

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

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.272.595 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.659.758 TL).

İlişkili taraflar tarafınca verilen kefaletler:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 483.650.020 TL (31 Aralık 2018: 458.963.290 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

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

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

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasında ve gözetiminde genel olarak sorumluluk sahibidir.

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

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski

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

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Faktoring Alacakları		Faktoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	212.705.977	121.324.939	198.316.765	145.597.838
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	212.705.977	121.324.939	197.087.548	145.597.838
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	212.705.977	121.324.939	197.087.548	145.597.838
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	1.229.217	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	14.618.749	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	(13.389.532)	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
E. Bilanço dışı unsurlar	12.725.681	--	--	--

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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.

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

31 Aralık 2019							
	Defter değeri	Vadesi geçmiş	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz
Nakit değerler	232	--	--	--	--	--	232
Bankalar	4.693.540	--	4.621.264	--	--	--	72.276
Faktoring alacakları (Net)	334.030.916	--	7.500.000	326.530.916	--	--	--
Diğer aktifler	5.274.519	--	--	--	--	--	5.274.519
Toplam varlıklar	343.999.207	--	12.121.264	326.530.916	--	--	5.347.027
Alınan krediler	51.081.071	--	51.081.071	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	146.832.059	--	146.832.059	--	--	--	--
Muhtelif borçlar	87.634	--	87.634	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	151.178	--	151.178	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	5.964.589	--	--	--	--	--	5.964.589
Faktoring borçları	1.104.807	--	1.104.807	--	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.366.874	--	--	--	--	--	2.366.874
Toplam yükümlülükler	207.588.212	--	199.256.749	--	--	--	8.331.463
Net likidite pozisyonu	136.410.995	--	(187.135.485)	326.530.916	--	--	(2.984.436)

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Piyasa riski

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

Yabancı para riski

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
Varlıklar		11.870		1.006
Factoring alacakları				
ABD Doları	--	--	--	--
Bankalar				
ABD Doları	--	--	190	1.000
EURO	1.785	11.870	1	5
Yükümlülükler (-)				
				--
Finansal borçlar (Kısa vadeli)				
ABD Doları	--	--	--	--
Net yabancı para pozisyonu	1.785	11.870	191	1.005

Duyarlılık analizi

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

Döviz kuru analizi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	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	--	--	100	(100)
EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	1.187	(1.187)	1	(1)
TOPLAM (1+2)	1.187	(1.187)	101	(101)

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Yabancı para riski (devamı)

Duyarlılık analizi (devamı)

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da 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.

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler	146.832.059	--	--	146.832.059
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	146.832.059	--	--	146.832.059
Türev araçlar	--	--	--	--

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Yabancı para riski (devamı)

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

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri	Net defter değeri
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar:		
Vadeli mevduat	4.621.264	26.186.502
Yurtiçi faktoring alacakları	2.914.008	6.313.299
Diğer faktoring alacakları	331.116.908	336.372.086
Alınan krediler	(51.081.071)	(50.262.832)
İhraç edilen menkul kıymetler	(146.832.059)	(41.333.981)
Değişken faizli finansal araçlar:		
İhraç edilen menkul kıymetler	--	(152.208.714)

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Sermaye risk yönetimi

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam borçlar	207.588.212	249.670.054
Nakit ve nakit benzerleri	(4.693.772)	(27.441.148)
Net Borç	202.894.440	222.228.906
Özkaynaklar	136.410.996	123.796.433
Özkaynak / borç oranı	%67	%56

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

Yoktur.

26.RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

06/02/2019 tarihinde ihraç edilen TRFZORF12010 nolu 11.002.000-TL tutarındaki Bono, son kupon ödemesi faizi ve anaparanın ödenmesiyle birlikte 08/01/2020 tarihinde itfa olmuştur.

17/07/2019 tarihinde ihraç edilen TRFZORF12028 nolu 30.000.000 -TL tutarındaki Bono, son kupon ödemesi faizi ve anaparanın ödenmesiyle birlikte 30/01/2020 tarihinde itfa olmuştur.

TRFZORF82013 nolu 11.000.000-TL tutarındaki 224 gün vadeli Bono 08/01/2020 tarihinde ihraç edilmiştir. Bono sabit faizli olup, yıllık basit faiz oranı %16,50'dir. Bononun vadesi 19/08/2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılacaktır.

TRFZORFK2012 nolu 31.000.000-TL tutarındaki 280 gün vadeli Bono 30/01/2020 tarihinde ihraç edilmiştir. Bono sabit faizli olup, yıllık basit faiz oranı %16,50'dir. Bononun vadesi 05/11/2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılacaktır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

