

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU**

CONSULTA

BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

An Independent Member of the INAA Group

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

I- BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ

II-FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
NAZİM HESAPLAR TABLOLARI	3
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	4
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	7
KAR DAĞITIM TABLOLARI	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-56

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020
ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,
İstanbul

Giriş

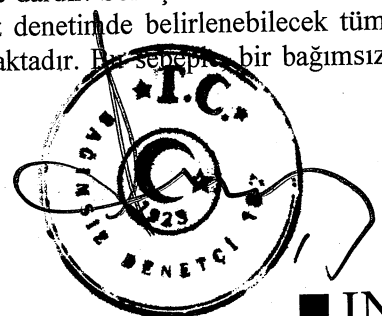
Zorlu Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmî 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 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür.

Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

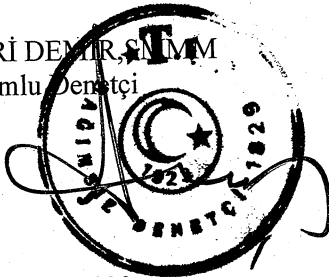


Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Zorlu Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

FİKRİ DENİZ, YMM
Sorumlu Denetçi



6 Ağustos 2020
İstanbul, Türkiye

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ							
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)							
VARLIKLAR	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI) CARİ DÖNEM (30 / 06 / 2020)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI) ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
		I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA	4	26.699.625	13.758	26.713.383	4.681.902
II. YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V. Faktoring Alacakları	5	327.889.911	-	327.889.911	334.030.916	-	334.030.916
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		2.875.057	-	2.875.057	2.914.008	-	2.914.008
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		325.014.854	-	325.014.854	331.116.908	-	331.116.908
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	-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar		-	-	-	-	-	-
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		-	-	-	-	-	-
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	7	3.309.482	-	3.309.482	2.455.969	-	2.455.969
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	97.321	-	97.321	130.519	-	130.519
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	200.225	-	200.225
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	9	1.281.019	-	1.281.019	1.358.182	-	1.358.182
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	6	1.488.571	-	1.488.571	1.129.625	-	1.129.625
XII. DİĞER AKTİFLER		360.765.928	13.758	360.779.686	343.987.337	11.870	343.999.207
ARA TOPLAM		-	-	-	-	-	-
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI		360.765.928	13.758	360.779.686	343.987.337	11.870	343.999.207

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 06.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

PASİF KALEMLER	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARI DÖNEM (30 / 06 / 2020)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	10	51.086.882	-	51.086.882	51.081.071	-	51.081.071
II. FAKTORİNG BORÇLARI	5	1.872.975	-	1.872.975	1.104.807	-	1.104.807
III. KIRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	12	3.421.396	-	3.421.396	2.366.874	-	2.366.874
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	159.967.918	-	159.967.918	146.832.059	-	146.832.059
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. GERCEGE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	14	6.055.372	-	6.055.372	5.964.589	-	5.964.589
VII. KARŞILIKLAR		-	-	-	-	-	-
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		243.872	-	243.872	187.139	-	187.139
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		5.750.000	-	5.750.000	5.750.000	-	5.750.000
7.3 Genel Karşılıklar		61.500	-	61.500	27.450	-	27.450
7.4 Diğer Karşılıklar	9	103.940	-	103.940	-	-	-
VIII. CARI VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	13	494.971	-	494.971	238.812	-	238.812
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER		223.003.455	-	223.003.455	207.588.212	-	207.588.212
ARA TOPLAM		-	-	-	-	-	-
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	15	137.776.231	-	137.776.231	136.410.996	-	136.410.996
XIII. ÖZKAYNAKLAR		130.000.000	-	130.000.000	49.658.964	-	49.658.964
13.1 Ödenmiş Sermaye		-	-	-	-	-	-
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		136.969	-	136.969	120.384	-	120.384
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		6.290.612	-	6.290.612	74.152.572	-	74.152.572
13.5 Kâr Yedekleri		4.477.031	-	4.477.031	3.853.077	-	3.853.077
13.5.1 Yasal Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.5.2 Statü Yedekleri		1.813.581	-	1.813.581	70.299.495	-	70.299.495
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		1.348.651	-	1.348.651	12.479.075	-	12.479.075
13.6 Kâr veya Zarar		-	-	-	-	-	-
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zarar		1.348.651	-	1.348.651	12.479.075	-	12.479.075
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zarar		-	-	-	-	-	-
PASİF TOPLAMI		360.779.686	-	360.779.686	343.999.207	-	343.999.207

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 06.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR TABLOSU

NAZİM HESAP KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (30 / 06 / 2020)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ				20.248.829		20.006.129	20.006.129
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	16	4.100.704.064	78.685.300	4.179.389.364	4.105.957.839	68.312.300	4.174.270.139
III. ALINAN TEMİNATLAR	16	509.489		509.489	868.453		868.453
IV. VERİLEN TEMİNATLAR							
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		89.133.905	2.158.728	91.292.633	87.373.184	644.512	88.017.696
VII. EMANET KIYMETLER							
NAZİM HESAPLAR TOPLAMI		4.210.596.287	80.844.028	4.291.440.315	4.214.205.605	68.956.812	4.283.162.417

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 06.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AIT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
		(01/01/2020-30/06/2020)	(01/01/2019-30/06/2019)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	17	24.994.964	45.825.012
FAKTORİNG GELİRLERİ		24.994.964	45.825.012
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		24.994.964	45.825.003
1.1.1 İskontolu		427.879	400.232
1.1.2 Diğer		24.567.086	45.424.771
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	9
1.2.1 İskontolu		-	9
1.2.2 Diğer		-	-
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KIRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	18	(19.021.922)	(30.160.166)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(4.850.426)	(8.260.525)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	(238.545)
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(214.370)	(21.644.692)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(13.939.871)	(16.404)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(17.254)	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I+II)	19	5.973.042	15.664.846
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		(4.824.444)	(4.449.122)
4.1 Personel Giderleri		(1.753.292)	(1.936.950)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(28.436)	(9.636)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1.609.892)	(1.212.031)
4.5 Diğer		(1.432.825)	(1.290.504)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)	20	1.148.598	11.215.724
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		748.967	3.179.115
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		716.357	3.122.740
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 Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-	-
6.3.4 İtfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		-	-
6.6 Türev Finansal İşlemler Kâr		2.017	4.230
6.7 Kambyo İşlemleri Kâr		30.593	52.144
6.8 Diğer		-	(25.326)
VII. KARŞILIKLAR	14	-	(25.326)
7.1 Özel Karşılıklar		-	-
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3 Genel Karşılıklar		-	-
7.4 Diğer		-	-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(20.634)	(34.025)
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 Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amacı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.4 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(20.634)	(34.025)
8.4 Kambyo İşlemleri Zararı		-	-
8.5 Diğer		1.876.931	14.335.488
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		-	-
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENDİRİLEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN		-	-
XII. PAVLAR		-	-
XIII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		1.876.931	14.335.488
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)		(528.280)	(3.144.270)
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(455.264)	(3.157.746)
14.1 Cari Vergi Karşılığı		(73.017)	13.476
14.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
14.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		1.348.651	11.191.219
XVI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
16.1 Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
17.1 Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-
XI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)		1.348.651	11.191.219
XXI. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV+XX)	21	0,01	0,23
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		0,01	0,23
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Eklî notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 06.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

DİĞER KAPSAMLI GELİR KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01/2020-30/06/2020)	(01/01/2019-30/06/2019)
I. DÖNEM KARI/ZARARI	21	1.348.651	11.191.219
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		16.585	162.751
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		16.585	162.751
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	20.731	208.655
2.1.4 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(4.146)	(45.904)
2.2 Kar 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 İşlemeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		1.365.235	11.353.969
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)			

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 06.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	TÜRK LİRASI														
	Dipnot Referansları	Önemli Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İhraç Karı	Diger Sermaye	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikli Diger Kapsamli Gelirler ve Giderler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikli Diger Kapsamli Gelirler ve Giderler	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olgunluktaki Yedekler	Diger Kar Yedekleri	Dönem Karı /Zararı	Toplam Özkaynak
Sunulmuş Devedimden Geçmiş/Önceki Dönem															
I. Dönem Başı Bakiyesi (30 / 06 / 2019)	16	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	15	49.658.964	-	-	-	-	(15.105)	-	2.316.566	-	41.105.791	-	30.730.217	123.796.433	
III. Yeni Bakiye (1+II)							162.751	-	-	-	-	-	-	162.751	
IV. Toplam Kapsamli Gelir															
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
VI. İle Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
VII. Önemli Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı															
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller															
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları															
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış									1.536.511		29.193.707		(30.730.218)	(30.730.218)	
XI. Dönem Net Kâr veya Zararı									1.536.511		29.193.707		11.191.219	11.191.219	
XII. Kâr Dağılımı														30.730.217	
12.1. Dağılımı Temettü															
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar															
12.3. Diğer															
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	15	49.658.964	-	-	-	-	147.646	-	3.853.077	-	70.299.495	-	11.191.219	135.150.401	
Sunulmuş Devedimden Geçmiş/Carri Dönem															
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (30 / 06 / 2020)	15	49.658.964	-	-	-	-	120.384	-	3.853.077	-	70.299.495	-	12.479.075	136.410.995	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler															
2.1. Hataların Düzeltmesinin Etkisi															
2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	15	49.658.964	-	-	-	-	120.384	-	3.853.077	-	70.299.495	-	12.479.075	136.410.995	
III. Yeni Bakiye (I+II)							16.585	-	-	-	-	-	-	16.585	
IV. Toplam Kapsamli Gelir															
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
VI. İle Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
VII. Önemli Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı															
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller															
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları															
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış															
XI. Dönem Net Kâr veya Zararı															
XII. Kâr Dağılımı															
12.1. Dağılımı Temettü															
12.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar															
12.3. Diğer															
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	15	130.000.000	-	-	-	-	136.969	-	4.477.031	-	1.812.580	-	1.348.651	137.776.231	

- Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışı/azalışı,
- Tanımlanmış faiz da planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
- Diger (Özkaynak yönemiyle değerlendirilen yatırımların diger kapsamli gelirlerinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diger kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diger kapsamli gelir unsurunun birikmiş tutarları)
- Yabancı para çevrimi farkları,
- Gerçeğe yvrum değeri farkı diger kapsamli gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
- Diger (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, özkaynak yönemiyle değerlendirilen yatırımların diger kapsamli gelirlerinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak diger kapsamli gelir unsurunun birikmiş tutarları) ifade eder.

Eski notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tabloların Yönetim Kurulu tarafından 06.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM (30/06/2020)	ÖNCEKİ DÖNEM (30/06/2019)
		A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		2.104.582	9.632.825
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	17,2	24.994.964	45.825.003
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	18	(19.021.922)	(30.160.166)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	9
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	17	-	-
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	(14.030)
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	19	(5.595.322)	(4.883.429)
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	9	(455.264)	(3.157.746)
1.1.9 Ödenen Vergiler	19,2	2.182.125	2.023.184
1.1.10 Diğer		-	-
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		6.779.171	11.946.976
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	5	6.109.231	1.265.513
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		(1.162.910)	(109.750)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	5	768.168	1.153.668
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	12	1.054.522	2.289.770
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	10	(440.723)	9.387.168
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	(2.039.393)
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	9,13,14	450.882	-
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		8.883.753	21.579.801
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	7	-	(1.890)
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		-	-
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı			(1.890)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	11	145.137.859	116.386.989
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	11	(132.002.000)	(157.977.404)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		13.135.859	(41.590.415)
IV. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi			
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	4	22.019.611	(20.012.502)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	4.693.772	27.441.148
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		26.713.383	7.428.646

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 06.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AIT KÂR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM (30 / 06 / 2020)	ÖNCEKİ DÖNEM (30 / 06 / 2019)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI	9	1.876.931	14.335.488
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(528.280)	(3.144.270)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	9	(455.264)	(3.157.746)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	9	(73.017)	13.476
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		1.348.651	11.191.219
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		(67.433)	(559.561)
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		1.281.218	10.631.658
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 06.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	128.767.078	99,0516	49.187.998	99,0516
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	3.094	0,0024	1.182	0,0024
Ahmet Nazif Zorlu	307.457	0,2365	117.446	0,2365
Zeki Zorlu	307.457	0,2365	117.446	0,2365
Olgun Zorlu	307.457	0,2365	117.446	0,2365
Mehmet Emre Zorlu	307.457	0,2365	117.446	0,2365
Sermaye	130.000.000	100	49.658.964	100

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in bordrolu personel sayısı 12 kişidir (31 Aralık 2019: 12 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket’in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 6 Ağustos 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket’in kayıtlı adresi Esentepe Mahallesi Levent 199 Büyükdere Cad. No:199 Kat:1 Şişli/İstanbul’dur.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. 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.

İlişikteki finansal tablolar, TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı ("TMS 34") hükümlerini de içerecek şekilde, TMS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

2.1.2. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.4. Netleştirme

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

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

- Not 3 – Nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası
- Not 6 – İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (Net)
- Not 7 – Maddi duran varlıklar
- Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 9 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 13 – Karşılıklar

2.4. 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, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2020 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.5. 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.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler) KGK tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar getirmiş ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususunun açıklanması.
- b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğinin açıklanması.
- c. İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- d. İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Bununla birlikte, UMSK tarafından Nisan 2020'yayımlanan duyuru ile bu değişikliğin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar bir yıl ertelenmesini gündemine aldığını belirtmiştir.

TMS 1'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yürürlüğe girmiş ve uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri içinden itibaren yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3-) TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

4-) Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'de Yapılan Değişiklikler)

Bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.7. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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.

b) Finansal Araçlar

Sınıflandırma ve ölçüm

TFRS 9 Finansal Araçlar standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

TFRS 9, finansal varlıklara ilişkin üç temel sınıflandırma kategorisini içermektedir: itfa edilmiş maliyet (İEM), gerçeğe uygun değer diğer kapsamlı gelir (GUDDKG) ve gerçeğe uygun değer kar veya zarar (GUDKZ).

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b) Finansal Araçlar (devamı)

Şirket, finansal varlıklarını 3 temel sınıflandırma kategorisinde muhasebelemektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının vadeye kadar tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket’in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri” ve “faktoring alacakları” kalemlerini içermektedir.

İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında (edinme maliyeti) gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, hem sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini hem de finansal varlığın satılabilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettü gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

TFRS 9 kapsamında özkaynak araçlarına yapılan tüm yatırımlar ve söz konusu finansal araçlara ilişkin sözleşmeler, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmelidir. Ancak, bazı istisnai durumlarda, maliyet, gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin uygun bir tahmin yöntemi olabilir.

Şirket, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgi bulunmaması ya da gerçeğe uygun değer birden fazla yöntemle ölçülebilmesi ve bu yöntemler arasında maliyetin gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtıyor olması durumunda, maliyet yöntemini gerçeğe uygun değer belirlenmesine ilişkin yöntem olarak kullanmaktadır.

“Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b) Finansal Araçlar (devamı)

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde factoring alacakları, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren, TFRS 9 ve 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” uyarınca itfa edilmiş maliyetinden ölçülen factoring alacakları için beklenen zarar karşılığı ayrılmaktadır.

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın beklenen temerrüt riskinde meydana gelen değişim kullanılır.

Raporlama tarihi itibarıyla, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı “12 aylık beklenen kredi zararı”na eşit olacak şekilde ölçülmektedir. Ancak bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artış olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı “ömür boyu beklenen kredi zararı”na eşit olacak şekilde hesaplanmaktadır.

Beklenen zarar karşılıkları ortak kredi riski özellikleri taşıyan finansal varlıkları gruplamak suretiyle toplu şekilde veya bireysel olarak hesaplanmaktadır.

Beklenen kredi zararı hesaplaması

Beklenen kredi zararları finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahmin ile hesaplanır. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri tahmin edilir. Nakit açığı, sözleşmeye göre yapılması gereken nakit akışları ile beklenen nakit akışları arasındaki farktır.

Temerrüt olasılığı (TO): Belirli bir zaman diliminde kredinin temerrüde düşme olasılığını ifade etmektedir. TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplanırken iki farklı temerrüt olasılığı değeri kullanılmaktadır:

- 12 Aylık temerrüt olasılığı: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde temerrüde düşme olasılığının tahmini.
- Ömür boyu temerrüt olasılığı: finansal aracın beklenen ömrü boyunca temerrüde düşme olasılığının tahmini.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b) Finansal Araçlar (devamı)

Beklenen kredi zararı hesaplaması (devamı)

Portföy için içsel derecelendirme sistemleri kullanılmaktadır. Kullanılan içsel derecelendirme modeli, müşterinin finansal ve demografik bilgileri ile işleme ait bilgileri içermektedir. TO hesaplaması geçmiş veriler, mevcut koşullar ve ileriye dönük makroekonomik beklentiler göz önünde bulundurularak gerçekleştirilmiştir.

Temerrüt Halinde Kayıp (THK): Borçlunun temerrüde düşmesi halinde, krediden kaynaklanan ekonomik kaybı ifade eder. Oran olarak ifade edilir.

THK hesaplaması, mevcut koşulları en iyi yansıtan geçmiş veriler kullanılarak, her portföy için önemli görülen bazı risk unsurlarına göre segmentlerin oluşturulması ve ileriye dönük bilgilerin ve makroekonomik beklentilerin de dahil edilmesiyle gerçekleştirilir. THK, temerrüt sonrasında müşteriden gelen bütün nakit akışlarını özetler. Teminatlarla sağlanan tahsilatlar da dahil olmak üzere tahsilat döngüsü boyunca oluşan bütün maliyet ve tahsilatları kapsar. Aynı zamanda tahsilatların güncel değerinden maliyet ve ek kayıpların düşülmesi yoluyla hesaplanan "paranın zaman değerini" de içermektedir.

Temerrüt Tutarı (TT): Nakdi kredilerde, rapor tarihi itibarıyla kullandırımı gerçekleşmiş bakiyeyi ifade eder.

Rotatif krediler haricinde, kredi zararlarının tespit edileceği azami süre, krediyi geri çağırmak için yasal bir hakka sahip olunmadığı sürece, bir finansal aracın sözleşme ömrü kadardır.

Aşama 1: 12 aylık beklenen kredi zararı, bir finansal araç üzerindeki raporlama döneminden sonraki 12 ay içinde mümkün olan temerrüt durumundan kaynaklanır ve ömür boyu beklenen kredi zararının bir kısmı olarak hesaplanır. 12 aylık beklenen kredi zararı raporlama tarihini takip eden 12 ayda gerçekleşen bir temerrüt beklentisine dayanarak hesaplanır. Beklenen bu 12 aylık temerrüt olasılıkları tahmini bir temerrüt tutarına uygulanır ve beklenen temerrüt halinde kayıp ile çarpılarak kredinin orijinal etkin faiz oranıyla bugüne indirgenir.

Aşama 2: Kredinin kullandırım tarihindeki kredi riskinde önemli ölçüde artış meydana geldiğinde, ömür boyu beklenen kredi zararı hesaplanmaktadır. Beklenen nakit açıkları, orijinal etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Aşama 3: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için, ömür boyu beklenen kredi zararları muhasebeleştirilir. Yöntem, Aşama 2 varlıkları ile benzerdir ve temerrüt olasılığı %100 olarak dikkate alınır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b) Finansal Araçlar (devamı)

Beklenen kredi zararı hesaplaması (devamı)

Aşağıdaki iki koşulda, ilgili borca dair temerrüt olduğu değerlendirilmektedir;

1. Objektif Temerrüt Tanımı: Borcun 90 günden fazla gecikmiş olması anlamına gelir. Finansal kuruluşlar için uygulamada olan temerrüt tanımı, borcun 90 günden fazla gecikmiş olması kriterine dayanmaktadır. Borcun 90 gün gecikmiş olması durumu, temerrüt olarak değerlendirilmez, temerrütte olma durumu 91. günde başlar.

2. Subjektif Temerrüt Tanımı: Borcun ödenmeyeceğine kanaat getirilmesi anlamına gelir. Borçlunun krediye ilişkin borçlarını ifa edemeyeceğine kanaat getirilirse, gecikmede olan bir bakiye olup olmamasına ya da gecikme gün sayısına bakılmaksızın, borçlu temerrütte olarak değerlendirilmelidir.

Ayrıca, TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplamasında ticari ve kurumsal kredilerin belli bir bölümü içsel politikalar uyarınca bireysel olarak değerlendirilmektedir. Bu hesaplama bireysel finansal araçtan beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesiyle yapılmaktadır.

Finansal araçlar için beklenen kredi zararı hesaplaması bireysel olarak yapılırken kredi zararının gerçekleşme imkânı çok düşük olsa dahi kredi zararının gerçekleşme imkânı ile gerçekleşmeme imkânını dikkate alınarak kredi zararının gerçekleşme olasılığı veya riski değerlendirilir. Bu değerlendirme tahmini beklenen kredi zararlarının olası sonuç aralığının değerlendirilip belirlenen tarafsız ve olasılıklara göre ağırlıklandırılmış tutar yansıtılarak yapılmaktadır.

İleriye yönelik makroekonomik bilgiler

Kredi riskinde önemli artış değerlendirmesinde ve beklenen kredi zararı hesaplamasında ileriye yönelik makroekonomik bilgiler kredi riski parametrelerine dahil edilmektedir.

Kredi riskinde önemli artış

Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde nitel ve nicel değerlendirmeler yapılmaktadır.

Niteliksel değerlendirme:

Niteliksel değerlendirme sonucunda aşağıdaki koşullardan herhangi birinin sağlandığı durumda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır;

- Raporlama tarihi itibarıyla vadesi 30 günden fazla gecikmiş olan alacaklar,
- İdari takip kapsamında tutulan alacaklar,
- Yeniden finanse etme, yeniden yapılandırma ya da imtiyaz nedeniyle ödeme planında değişiklik meydana geldiğinde ve kredinin temerrüt ya da bilanço dışı olarak düşünülmediği ve değişikliğin ticari nedenlerden oluşmadığı durumlar.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b) Finansal Araçlar (devamı)

Kredi riskinde önemli artış (devamı)

Niceliksel değerlendirme:

Kredi riskinde önemli artışı açıklayan niceliksel neden, kredinin açılış anında hesaplanmış temerrüt olasılığı ile aynı krediye raporlama tarihinde atanmış temerrüt olasılığının kıyaslanmasına dayanmaktadır.

Niceliksel değerlendirme sonucunda gerekli koşullar oluştuğunda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır.

Düşük kredi riski

TFRS 9 uyarınca bir finansal aracın temerrüt riskinin düşük olması, borçlunun kısa vadede sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini karşılayacak güçlü bir yapısının olması ve daha uzun dönemdeki ekonomik şartlardaki ve faaliyet şartlarındaki olumsuz değişikliklerin, borçlunun sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini yerine getirme gücünü azaltması ancak bunun büyük ölçüde olmaması durumunda söz konusu finansal aracın kredi riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

Yalnızca teminatın değerinden dolayı finansal araçların zarar riskinin düşük olarak değerlendirilmesi ve bu teminat olmadan ilgili finansal aracın kredi riskinin düşük olarak değerlendirilmemesi durumunda, finansal araçların düşük kredi riskine sahip olduğu sonucuna varılmamaktadır. Ayrıca finansal araçların, sadece diğer finansal araçlar veya işletmenin faaliyet gösterdiği bölgenin kredi riskine göre daha az riski bulunması nedeniyle, düşük kredi riskine sahip olduğu değerlendirilmemektedir.

Bir finansal aracın raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğunun belirlenmesi durumunda, finansal araçtaki kredi riskinin ilk defa finansal tablolara alınmasından sonra önemli ölçüde artmadığı varsayılmaktadır.

Kayıttan düşme politikasına ilişkin açıklamalar

Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, 27 Kasım 2019 tarih / 30961 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanmıştır. Bu yönetmelik ile birlikte, finansal kuruluşlar tarafından “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” olarak sınıflandırılan faktoring alacaklarının, geri kazanılmasına ilişkin makul beklenti bulunmayan kısmının şirketler tarafından kayıttan düşülmesine ve bu yolla bilanço dışına çıkarılmasına olanak sağlanmıştır.

Şirket makul beklenti olup olmadığını belirlerken objektif ve subjektif değerlendirme yapar.

Beklenen Kredi Zararı Hesaplaması başlıklı muhasebe politikalarında açıklandığı üzere faktoring alacaklarının tahsil edilmesi öngörülmeleyen kısımları için TFRS 9 kapsamında, beklenen kredi zararı karşılıkları ayrılmaktadır.

Dolayısıyla, ilgili alacağın tahsilatından sorumlu birim tarafından kredinin geri kazanılmasına ilişkin makul beklentinin kalmadığına kanaat getirilen ve Şirket tarafından halihazırda “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” sınıfında izlenen faktoring alacaklarının ayrılan karşılık tutarlarına kadar olan kısımları, kayıttan düşme işlemine konu edebilmektedir.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b) Finansal Araçlar (devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Türev Finansal Araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya türev finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço 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.

c) TFRS 16 Kiralamalar

Şirket 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

Kiracı olarak

Şirket gayrimenkul ve taşıt aracı varlıkları kiralamaktadır. TFRS 16 uyarınca, kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan gayrimanekul ve taşıt aracı kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Şirket, kira yükümlülüklerini "Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)" başlığında finansal durum tablosunda sunmuştur.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket'in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'i bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

d) Maddi duran varlıklar ve amortisman

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Döşeme ve Demirbaşlar	4-10 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

e) Maddi olmayan duran varlıklar

Satın Alınan 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.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir.

Yazılımlar

3 yıl

f) 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.

g) Sermaye artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

h) Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

i) 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.

j) Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

k) 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.

i) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin geçerli para birimi ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan Bin TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

Tarih	ABD Doları / TL	EURO / TL
30 Haziran 2020	6,8422	7,7082
31 Aralık 2019	5,9402	6,6506

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Şirket'in gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmamaktadır.

m) Hisse başına kazanç

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

n) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

o) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

p) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

r) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖNCEKİ DÖNEM UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

a) Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen 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 kar 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 muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulan 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.

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

b) Covid-19 salgını etkileri

Dünyada ve Türkiye’de yayılan ve Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020’de pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalınan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin, Şirket’in üst yönetimi tarafından yapılan değerlendirmeye istinaden raporlama tarihi itibarıyla önemli derecede olumsuz bir etkisi olmadığı değerlendirilmiştir.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yemmalık Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL VARLIKLAR, NET

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	301	--	301	232	--	232
Bankalar	26.699.324	13.758	26.713.082	4.681.670	11.870	4.693.540
-Vadesiz mevduat	95.101	13.758	108.859	60.406	11.870	72.276
-Vadeli mevduat (*)	26.604.223	--	26.604.223	4.621.264	--	4.621.264
Toplam	26.699.625	13.758	26.713.383	4.681.902	11.870	4.693.772

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 26.604.225 TL (31 Aralık 2019: 4.621.264 TL) tutarındaki vadeli mevduat, gecelik vade ile %6 (31 Aralık 2019: %10) faiz oranı üzerinden bağlanmıştır.

5. KREDİLER, NET

Factoring Alacakları

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla factoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan factoring alacakları (Not:22)	98.857.257	--	98.857.257	121.324.939	--	121.324.939
Yurtiçi factoring alacakları	2.878.539	--	2.878.539	2.921.751	--	2.921.751
Yurtiçi diğer factoring alacakları	226.157.597	--	226.157.597	209.791.969	--	209.791.969
Kazanılmamış gelirler (-)	(3.482)	--	(3.482)	(7.743)	--	(7.743)
Toplam	327.889.911	--	327.889.911	334.030.916	--	334.030.916

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in factoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 91.292.633 TL'dir (31 Aralık 2019: 88.017.696 TL). 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in factoring alacaklarına istinaden toplam 2.736.994.136 TL (31 Aralık 2019: 2.733.319.516 TL) tutarında imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5. KREDİLER, NET (devamı)

Faktoring Borçları

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faktoring işlemlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Faktoring borçları (*)	1.872.975	--	1.872.975	1.104.807	--	1.104.807
Toplam	1.872.975	--	1.872.975	1.104.807	--	1.104.807

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

Takipteki Alacaklar

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in takipte olan alacaklarına ilişkin ayrılan özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık
90-180 gün	--	--	--	--
180-360 gün	--	--	--	--
360+ gün	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	--

Takipteki alacaklar için ayrılan karşılıkların 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı - 1 Ocak	--	13.389.532
Karşılık gideri	--	105.294
Dönem içinde yapılan tahsilat	--	(769.145)
Kayıttan Düşme (*)	--	(12.725.681)
Dönem sonu	--	--

(*) 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
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	1.487.145	--	1.487.145	1.077.528	--	1.077.528
Diğer muhtelif alacaklar	1.426	--	1.426	52.097	--	52.097
Toplam	1.488.571	--	1.488.571	1.129.625	--	1.129.625

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderler, 1.125.236 TL (31 Aralık 2019: 810.308 TL) tutarındaki bono ihraç giderleri ve 361.909 TL (31 Aralık 2019: 267.220 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maddi Duran Varlıklar (TP)	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2020
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	(373.978)	(59.044)	--	--	(433.022)
	(479.706)	(59.044)	--	--	(538.750)
Net Defter Değeri	252.294				193.250

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

TFRS 16 Kapsamındaki Kullanım Hakları	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2020
Taşıtlar	398.978	427.516	(113.648)	--	712.846
Binalar	2.530.025	1.088.522	--	--	3.618.547
	2.929.003	1.516.038	(113.648)	--	4.331.394
Birikmiş Amortismanlar (TP)					
Taşıtlar	(219.323)	(186.002)	85.236	--	320.089
Binalar	(506.005)	(389.068)	--	--	895.073
	(725.328)	(575.070)	(85.236)	--	(1.215.162)
Net Defter Değeri	2.203.675	940.969			3.116.232

Geçmiş Dönem

Maddi Duran Varlıklar (TP)	1 Ocak 2019	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
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

TFRS 16 Kapsamındaki Kullanım Hakları	1 Ocak 2019	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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkış	Transferler	30 Haziran 2020
Bilgisayar programları	542.115	--	--	--	542.115
Toplam	542.115	--	--	--	542.115
Birikmiş İtfa Payları (TL)					
Bilgisayar programları	(411.596)	(33.198)	--	--	(444.794)
Toplam	(411.596)	(33.198)	--	--	(444.794)
Net Defter Değeri	130.519	(33.198)	--	--	97.321

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Geçmiş Dönem

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	1 Ocak 2019	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

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. 2020 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2019: %22).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %22 (2019: %22) oranında geçici vergi hesaplanmıştır. 2020 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2019: %22).

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

Transfer Fiyatlandırması

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

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
a) Gelir tablosu:		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	(455.264)	(3.157.746)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(73.017)	13.476
Toplam	(528.280)	(3.144.270)

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait bilançoda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
b) Bilanço:		
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(1.281.019)	(1.358.182)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--
Toplam	(1.281.019)	(1.358.182)

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem vergi karşılığı (*)	(455.264)	(3.588.443)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	151.099	3.588.443
Toplam (**)	(304.165)	--
Cari dönem vergi varlıkları	--	200.225
Cari dönem vergi borçları	(103.940)	--
Toplam, net	(103.940)	200.225

(*) 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket'in 1.876.931 TL (30 Haziran 2019: 14.335.488 TL) tutarında ticari kârı bulunmaktadır. 258.280 TL (30 Haziran 2019: 230.651 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderlerin ve matraha yapılan diğer ilavelerin toplamı ve 65.831 TL (30 Haziran 2019: 212.750 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali kârı 2.069.380 TL (30 Haziran 2019: 14.353.389 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden % 22 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 455.264 TL'dir (30 Haziran 2019: 3.157.746 TL).

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

(**) 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren yıl içerisinde hesaplanan geçici vergi, 455.264 TL (31 Aralık 2019: 3.588.443 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 151.099 TL (31 Aralık 2019: 3.588.443 TL) düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi 304.165 TL (31 Aralık 2019: Yoktur.) olarak belirlenmektedir. Ayrıca Şirket'in cari dönem vergi varlıkları içerisinde ileriki dönemlerde mahsubu gerçekleştirilecek olan vergi alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: 200.225 TL)

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	1.876.931	14.335.488
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	3.482	90.280
- Şüpheli alacak karşılık gideri	--	25.326
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	28.436	9.636
- İzin karşılık gideri	31.774	--
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	35.369	18.480
- Kiralama hakkı (TFRS 16)	141.965	86.929
Diğer geçici farklar	(40.834)	(77.493)
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(7.743)	(110.407)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	--	(24.851)
Kurumlar vergisi matrahı	2.069.380	14.353.389
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	455.264	3.157.746
Cari vergi karşılığı	455.264	3.157.746

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA 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. Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019
	Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	168.742	33.748	143.783	28.757
İzin karşılığı	75.130	16.529	43.356	9.538
Özel karşılıklar	5.750.000	1.150.000	5.750.000	1.265.000
Kazanılmamış faiz gelirleri	3.482	766	7.743	1.704
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	37.101	8.162	57.554	12.662
Finansal Kiralama Hakkı (TFRS 16)	305.164	67.136	163.199	35.904
Diğer	21.264	4.678	20.986	4.617
Toplam	6.360.883	1.281.019	6.186.621	1.358.182
<u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u>				
Vergiye konu edilen şüpheli alacak karşılığının iptali	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	--
Net Ertelenmiş Vergi (Bilanço)		1.281.019		1.358.182

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. ALINAN KREDİLER

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan krediler	51.086.882	--	51.086.882	51.081.071	--	51.081.071
Toplamı	51.086.882	--	51.086.882	51.081.071	--	51.081.071

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan kredilerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2020	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)</u>				
Spot Krediler – TL	%13,50 - %26,00	51.086.882	--	51.086.882
		51.086.882	--	51.086.882

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

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 446.534 TL'dir (31 Aralık 2019: 440.723 TL). Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 518.519.620 TL tutarında kefalet verilmiştir. (31 Aralık 2019: 483.650.020 TL).

30 Haziran 2020	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	51.086.882	--	51.086.882
Toplam	51.086.882	--	51.086.882

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	159.150.000	--	159.150.000	145.152.000	--	145.152.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz tahakkuku (*)	817.918	--	817.918	1.680.059	--	1.680.059
Toplam	159.967.918	--	159.967.918	146.832.059	--	146.832.059

(*) 2020 yılı içerisinde Şirket planlanan tahvil ihracı kapsamında vadesi gelmeyen bir adet bonoya ek olarak beş ayrı bono ihracı daha gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihraç ettiği bonolar kupon ödemeli bonolar olup, ayda bir faiz oranı açıklanarak yatırımcılara faiz ödemesi yapılmaktadır. İhraç edilen bonoların tamamı sabit faizlidir. Vade tarihinde ise bono için ödenen anapara tutarı yatırımcıya geri ödenecektir. 159.150.000 TL (31 Aralık 2019: 145.152.000 TL) tutarındaki bonoların toplam faiz tahakkuku 817.918 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.680.059 TL).

TRFZORF72014 nolu 13.150.000 TL tutarındaki bono 27 Kasım 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı %18,50'dir. Bononun vadesi 08 Temmuz 2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 10 Haziran 2020 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz 133.301 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF82013 nolu 11.000.000 TL tutarındaki bono 08 Ocak 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı %16,50'dir. Bononun vadesi 19 Ağustos 2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 24 Haziran 2020 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz 29.836 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORFK2012 nolu 31.000.000 TL tutarındaki bono 30 Ocak 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı %16,50'dir. Bononun vadesi 05 Kasım 2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 18 Haziran 2020 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz 168.164 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF32117 nolu 33.000.000 TL tutarındaki bono 04 Mart 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı %14,00'dür. Bononun vadesi 03 Mart 2021 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 24 Haziran 2020 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz 75.945 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORFE2010 nolu 36.000.000 TL tutarındaki bono 11 Mayıs 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı %14,75'dir. Bononun vadesi 12 Ekim 2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 08 Haziran 2020 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz 320.055 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF12119 nolu 35.000.000 TL tutarındaki bono 23 Haziran 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı %13,50'dir. Bononun vadesi 05 Ocak 2021 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz 90.617 TL olarak hesaplanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA 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 bonoların yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı - 1 Ocak	145.152.000	191.680.000
İhraç edilen yeni bonolar	146.000.000	291.890.000
İtfa olan tahvil/bonolar	(132.002.000)	(338.418.000)
Dönem sonu	159.150.000	145.152.000

12. KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kiralama yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	1.225.102	--	1.225.102	928.905	--	928.905
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	2.196.294	--	2.196.294	1.437.969	--	1.437.969
Toplam	3.421.396	--	3.421.396	2.366.874	--	2.366.874

13. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerin borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Diğer borçlar	359.940	--	359.940	87.635	--	87.635
- Satıcılara borçlar	304.671	--	304.671	33.616	--	33.616
- İlişkili taraflara borçlar (Not:22)	55.269	--	55.269	54.018	--	54.018
Ödenecek vergi ve yükümlükler	135.031	--	135.031	151.178	--	151.178
- BSMV	3.585	--	3.585	40.801	--	40.801
- Gelir vergisi	61.590	--	61.590	60.726	--	60.726
- SGK primleri	49.008	--	49.008	46.816	--	46.816
- Diğer vergi ve yükümlülükler	20.848	--	20.848	2.835	--	2.835
Toplam	494.971	--	494.971	238.812	--	238.812

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kıdem tazminatı karşılığı (*)	168.742	--	168.742	143.783	--	143.783
İzin karşılığı	75.130	--	75.130	43.356	--	43.356
Toplam	243.872	--	243.872	187.139	--	187.139

(*) *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 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %8,50 (31 Aralık 2019: %8,50) enflasyon ve %12,00 (31 Aralık 2019: %12,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %3,23 (31 Aralık 2019: %3,23) 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 aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı - 1 Ocak	143.783	308.582
Hizmet maliyeti	28.436	34.484
Faiz maliyeti	17.254	11.711
Aktüeryal kayıp / kazanç	(20.731)	(169.361)
Ödenen kıdem tazminatı	--	(41.633)
Dönem sonu	168.742	143.783

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. KARŞILIKLAR (devamı)

İzin karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı - 1 Ocak	43.354	--
Döneme ilişkin karşılık	31.774	43.354
İptal edilen karşılık tutarı	--	--
Dönem sonu	75.130	43.354

Genel Karşılıklar

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, genel karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Serbest karşılık (*)	5.750.000	--	5.750.000	5.750.000	--	5.750.000
Toplam	5.750.000	--	5.750.000	5.750.000	--	5.750.000

(*) Şirket önceki dönemde iflas erteleme başvurusunda bulunan 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. Cari dönemde durumda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Diğer Karşılıklar

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Diğer gider karşılıkları	61.500	--	61.500	27.450	--	27.450
Toplam	61.500	--	61.500	27.450	--	27.450

Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde Şirket'in ayırdığı özel karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			30 Haziran 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılık gideri	--	--	--	25.326	--	25.326
Toplam	--	--	--	25.326	--	25.326

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA 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 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	128.767.078	99,0516	49.187.998	99,0516
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	3.094	0,0024	1.182	0,0024
Ahmet Nazif Zorlu	307.457	0,2365	117.446	0,2365
Zeki Zorlu	307.457	0,2365	117.446	0,2365
Olgun Zorlu	307.457	0,2365	117.446	0,2365
Mehmet Emre Zorlu	307.457	0,2365	117.446	0,2365
Ödenmiş Sermaye (*)	130.000.000	100	49.658.964	100

(*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerde 130.000.000 adet (31 Aralık 2019: 49.658.964 adet) hisseden meydana gelmiştir.

(*) Zorlu Faktoring A.Ş. 5 Haziran 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'nda, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları hesaplarının, bu hesaplarda yer alan tutarların sermayeye ilave edilebilmesi yönünden incelenmesi neticesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in net dönem karının 12.479.075 TL olduğu ve Şirket kayıtlarında yer alan bu geçmiş yıl karından TTK uyarınca 623.954 TL tutarındaki 1. Tertip Kanuni Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan 11.855.122 TL'lik geçmiş yıl karlarına ilişkin tutarın, sermaye artırımında kullanılabileceği tespit edilmiştir. Toplamda 80.341.036 TL sermaye artırımını gerçekleştirilmiş olup, kalan 68.485.914 TL'lik tutar olağanüstü yedek akçeden karşılanmıştır.

Sermaye Yedekleri

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA 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.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	4.477.031	--	4.477.031	3.853.077	--	3.853.077
Olağanüstü yedekler	1.813.581	--	1.813.581	70.299.495	--	70.299.495
Toplam	6.290.612	--	6.290.612	74.152.572	--	74.152.572

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı - 1 Ocak	120.384	(15.105)
Aktüeryal kazanç	20.731	169.361
Ertelenmiş vergi	(4.146)	(33.872)
Dönem sonu	136.969	120.384

Kar Dağıtımı

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

Şirket, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır.

Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

Yoktur. (31 Aralık 2019: Yoktur).

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA 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:

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	509.489	--	509.489	868.453	--	868.453
Toplam	509.489	--	509.489	868.453	--	868.453

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 518.519.620 TL tutarında kefalet verilmiştir. (31 Aralık 2019: 483.650.020 TL)

	30 Haziran 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	4.100.704.064	78.685.300	4.179.389.364	4.105.957.839	68.312.300	4.174.270.139
Toplam	4.100.704.064	78.685.300	4.179.389.364	4.105.957.839	68.312.300	4.174.270.139

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

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	509.489	868.453
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	509.489	868.453

Türev Ürünler

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev ürünü sözleşmesi bulunmamaktadır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Factoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	24.994.964	45.825.003
Factoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	--	9
Toplam	24.994.964	45.825.012

18. FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Kullanılan kredilere verilen faizler (-)	4.850.426	8.260.525
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler (-)	13.939.871	21.644.692
Kiralama giderleri (TFRS 16) (-)	214.370	238.545
Diğer faiz giderleri (-)	17.254	16.404
Toplam	19.021.922	30.160.166

19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Personel ücret ve giderleri (-)	1.753.292	1.936.950
Menkul kıymet ihraç giderleri (-)	1.383.423	1.229.966
Kira giderleri (-)	156.660	250.008
Bankalara ödenen komisyon ve masraflar (-)	17.627	60.538
Bilgi işlem giderleri (-)	173.456	151.033
Araç giderleri (-)	27.329	9.448
Denetim ve danışmanlık giderleri (-)	57.064	183.825
Vergi, resim ve harçlar (-)	122.815	85.501
Amortisman giderleri (-)	92.242	80.502
TFRS 16 Amortisman giderleri (-)	575.070	318.843
Avukat ve dava giderleri (-)	175.873	1.205
Akaryakıt giderleri (-)	14.364	28.236
Aidat giderleri (-)	126.497	31.856
Kıdem tazminatı karşılığı (-) (Not 14)	28.436	9.636
İzin karşılığı giderleri (-)	31.774	--
Temizlik giderleri (-)	46.321	--
Temsil ve ağırlama giderleri (-)	3.843	4.467
Posta, telefon ve faks giderleri (-)	908	3.868
Diğer giderler (-)	37.450	63.240
Toplam	4.824.444	4.449.122

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Kambiyo karları	2.017	4.230
Faiz gelirleri	716.357	3.122.740
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Not:5)	--	14.030
Diğer	30.593	38.115
Diğer Faaliyet Gelirleri	748.967	3.179.115
Kambiyo işlemleri zararı (-)	(20.634)	(34.025)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(20.634)	(34.025)
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net	728.333	3.145.090

21. 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.

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	30 Haziran 2019
Dönem kârı / (zararı)	1.348.651	11.191.219
Adi hisse senedi (Birim—Lot)	130.000.000	49.658.964
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	130.000.000	49.658.964
Hisse başına kâr / (zarar)	0,01	0,23

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ait hesapların bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara borçlar	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	50.617	--	40.226
Zorlu Gayrimenkul	--	254	--	5.057
Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	--	--	2.498
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	--	5.122
Zorlu Jeotermal Enerji Üretim A.Ş.	--	2.610	--	770
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	1.267	--	345
Zorlu Doğal Elektrik A.Ş.	--	345	--	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	176	--	--
Toplam	--	55.269	--	54.018

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	41.885.087	--	47.208.925
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	5.000.000	--	22.154.419
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	41.000.000	--	41.000.000
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	10.150.000	--	10.150.000
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	20.580	--	12.348
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	--	--	--	1.904
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat	--	797.343	--	797.343
Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	4.247	--	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	--	--
Toplam	--	98.857.257	--	121.324.939

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

30 Haziran 2020 ve 30 Haziran 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Alımlar İlişkili taraflar	30 Haziran 2020		
	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	460.133	--
Zorlu Holding A.Ş.	--	239.890	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	52.595	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	176	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	81	--
Toplam	--	752.875	--

Satışlar İlişkili taraflar	30 Haziran 2020		
	Mal	Hizmet	Faiz
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	20.929	--
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	10.901	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	10.730	--
Zorlu Tesis Yönetim A.Ş.	--	6.998	--
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	2.128	--
Zorlu Grand Hotel İşletmeleri A.Ş.	--	1.702	--
Zorlu Holding A.Ş.	--	167	--
Toplam	--	53.555	--

Alımlar İlişkili taraflar	30 Haziran 2019		
	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	414.838	--
Zorlu Holding A.Ş.	--	291.575	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	53.679	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	1.228	--
Toplam	--	761.320	--

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Satışlar İlişkili taraflar	30 Haziran 2019		
	Mal	Hizmet	Faiz
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	12.138	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	3.856	--
Zorlu Holding A.Ş.	--	247	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--	19.385	--
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	10.402	--
Zorlu Grand Hotel İşletmeleri Anonim Şirketi	--	9.799	--
Zorlu Tesis Yönetim A.Ş.	--	398	--
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	37.047
Toplam	--	56.225	37.047

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutar 814.762 TL'dir (30 Haziran 2019: 594.585 TL).

İlişkili taraflar tarafınca verilen kefaletler:

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 518.519.620 TL tutarında kefalet verilmiştir.
(31 Aralık 2019: 483.650.020 TL)

23. 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 Yönetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. 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 kistaslarını 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.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	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)	241.758.335	98.857.257	225.431.659	121.324.939
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	229.032.654	98.857.257	212.705.977	121.324.939
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	229.032.654	98.857.257	212.705.977	121.324.939
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
E. Bilanço dışı unsurlar	12.725.681	--	12.725.681	--

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. 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 getirememeye risklerini kapsamaktadır. Şirket, bankalar ve bono 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:

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	30 Haziran 2020			Vadesiz
			3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	
Nakit değerler	301	--	--	--	--	301
Bankalar	26.713.082	--	26.604.223	--	--	108.859
Factoring alacakları (Net)	327.889.911	--	--	327.889.911	--	--
Diğer aktifler	6.176.392	--	--	--	--	6.176.392
Toplam varlıklar	360.779.686	--	26.604.223	327.889.911	--	6.285.552
Alınan krediler	51.086.882	--	51.086.882	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	159.967.918	--	14.313.137	145.654.781	--	--
Muhtelif borçlar	359.940	--	359.940	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	135.032	--	135.032	--	--	--
Cari dönem vergi borçları	103.940	--	103.940	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	6.055.372	--	--	--	--	6.055.372
Factoring borçlar	1.872.975	--	1.872.975	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	3.421.396	--	329.284	895.818	2.196.294	--
Toplam yükümlülükler	223.003.455	--	68.201.190	146.550.599	2.196.294	6.055.372
Net likidite pozisyonu	137.776.231	--	(41.596.967)	181.339.312	(2.196.294)	230.180

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

Likidite riski (devamı)

	Defter değeri	31 Aralık 2019		3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
		Vadesi geçmiş	3 aya kadar			
Nakit değerler	232	--	--	--	--	232
Bankalar	4.693.540	--	4.621.264	--	--	72.276
Factoring 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	--	62.106.693	84.725.366	--	--
Muhtelif borçlar	87.634	--	87.634	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	151.178	--	151.178	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	5.964.589	--	--	--	--	5.964.589
Factoring borçları	1.104.807	--	1.104.807	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.366.874	--	268.350	660.555	1.437.969	--
Toplam yükümlülükler	207.588.212	--	114.799.733	85.385.921	1.437.969	5.964.589
Net likidite pozisyonu	136.410.995	--	(102.678.469)	241.144.995	(1.437.969)	(617.562)

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.

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
Varlıklar		13.758		11.870
Factoring alacakları				
ABD Doları	--	--	--	--
Bankalar				
ABD Doları	--	--	--	--
EURO	1.785	13.758	1.785	11.870
Yükümlülükler (-)		--		--
Finansal borçlar (Kısa vadeli)				
ABD Doları	--	--	--	--
Net yabancı para pozisyonu	1.785	13.758	1.785	11.870

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

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:

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	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	--	--	--	--
EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	1.376	(1.376)	1.187	(1.187)
TOPLAM (1+2)	1.376	(1.376)	1.187	(1.187)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

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

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

30 Haziran 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler	159.967.918	--	--	159.967.918
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlükler				
Özel sektör tahvil, senet ve bonoları	159.967.918	--	--	159.967.918
Türev araçlar	--	--	--	--
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 yükümlükler				
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
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

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.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri 30 Haziran 2020	Net defter değeri 31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar:		
Vadeli mevduat	26.604.223	4.621.264
Yurtiçi faktoring alacakları	2.875.057	2.914.008
Diğer faktoring alacakları	325.014.854	331.116.908
Alınan krediler	(51.086.882)	(51.081.071)
İhraç edilen menkul kıymetler	(159.967.918)	(146.832.059)
Değişken faizli finansal araçlar:		
İhraç edilen menkul kıymetler	--	--

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.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Toplam borçlar	223.003.455	207.588.212
Nakit ve nakit benzerleri	(26.713.383)	(4.693.772)
Net Borç	196.290.072	202.894.440
Özkaynaklar	137.776.231	136.410.996
Borç / özkaynak oranı	142%	149%

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Yoktur.

25. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. Kıdem tazminatı tavanı 01.07.2020 tarihinden itibaren 7.117 TL/Yıl olmuştur.
2. 27 Kasım 2019 tarihinde ihraç edilen TRFZORF72014 nolu 13.150.000 TL tutarındaki bono, son kupon ödemesi faizi ve ana paranın ödenmesiyle birlikte 8 Temmuz 2020 tarihinde itfa olmuştur.

CONSULTA
Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.