

# ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**CONSULTA**

**BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ő.**

**An Independent Member of the INAA Group**

## İçindekiler

## Sayfa

### I- BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ

### II- FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

1-2

NAZIM HESAPLARI TABLOLARI

3

KAR VEYA ZARAR TABLOSU

4

KAPSAMLI GELİR TABLOSU

5

ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

6

NAKİT AKIŞ TABLOSU

7

KAR DAĞITIM TABLOLARI

8

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

9-49

## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na,

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

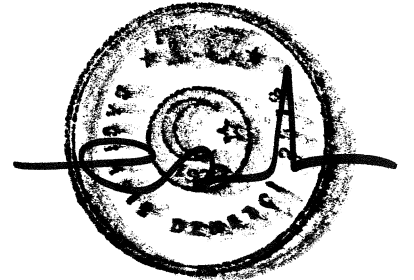
#### 1) Görüş

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

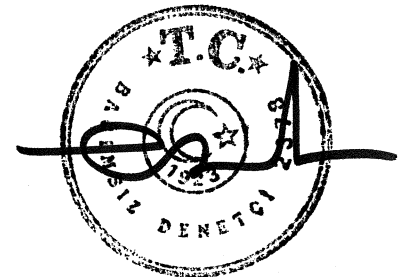
Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız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



### 3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<p><b>Faktoring alacaklarına ilişkin ertelenmiş gelirler ve değer düşüklükleri</b></p> <p>Şirket faktoring alacaklarını, alacaklarına ilişkin zararlarını ve değer düşüklüklerini BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırladığı finansal durum tablosunda faktoring alacaklarının bulunduğu ana hesap grubunun bakiyesi net 305.218.334 TL olmakla birlikte aktiflerinin %91'sini oluşturmaktadır.</p> <p>Denetimimiz kapsamında bu alana odaklanmamızın nedeni; finansal durum tablosunda yer alan faktoring alacaklarının, kazanılmamış gelirlerin ve ilgili değer düşüklüğü karşılıklarının tutarsal büyüklüğü ile, söz konusu faktoring alacaklarının ilgili mevzuata göre ölçülüp sınıflandırılarak alacak, gelir ve değer düşüklüğü karşılıklarının bu ölçümle birlikte sınıflandırmalara uygun olacak şekilde belirlenmesinin önemi ile bu çerçevede değer düşüklüğüne uğrayan alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinin nesnel kriterlerle birlikte yönetimin öznel yargılarına dayanmasıdır.</p> <p>Faktoring alacaklarının ertelenmiş gelirlerinin ölçümünde, tasfiye olunacak ve zarar niteliği kazanmış alacakların temerrüt halinin zamanında belirlenmesinde ve uygun değer düşüklüğü karşılıklarının ayrılmasında yönetim tarafından yapılan yargı ve tahminler finansal durum tablosunda taşınan ertelenmiş gelir ve karşılık tutarını önemli derecede etkileyebileceğinden, söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Denetim çalışmalarımızda önemlilik düzeyi çerçevesinde, faktoring alacaklarından ertelenmiş gelirlerin ölçümüne ve değer düşüklüğüne uğrayan faktoring alacaklarının tespitine, ertelenmiş gelirler ile ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı çerçevesinde muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak yönetimin uygulamakta olduğu kontrollerden önemli gördüklerimiz için söz konusu kontrollerin tasarım ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik.</p> <p>Denetim çalışmalarımız kapsamında faktoring alacaklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve faktoring alacaklarının değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuata uygun olarak tesis edilip edilmediğini belirlemek için faktoring alacaklarından seçtiğimiz bir örneklem kümesini test ettik. Ayrıca, değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları için muhasebeleştirilmiş olan karşılıklara ilişkin dipnotlarda yapılan açıklamaların tamlığı ve doğruluğu değerlendirilmiştir.</p>



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

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

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

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

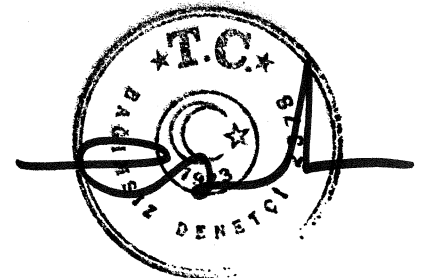
#### 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

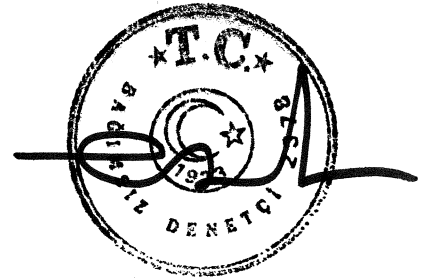


- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır.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

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

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

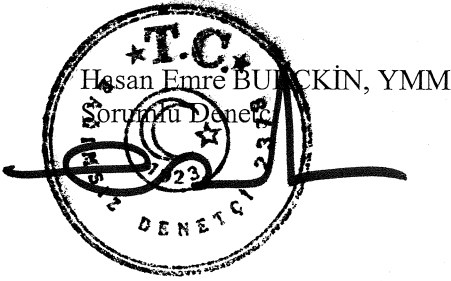
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı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



## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 25 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



25 Şubat 2021  
İstanbul, Türkiye

## ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI) CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2020)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI) ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	
		I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	4	27.241.110	5.535	27.246.645	4.681.902
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		305.218.334	-	305.218.334	334.030.916	-	334.030.916
5.1 Faktoring Alacakları	5	305.218.334	-	305.218.334	334.030.916	-	334.030.916
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		2.566.648	-	2.566.648	2.914.008	-	2.914.008
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		302.651.686	-	302.651.686	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 ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
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)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	2.831.785	-	2.831.785	2.455.969	-	2.455.969
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	89.296	-	89.296	130.519	-	130.519
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	9	10.588	-	10.588	200.225	-	200.225
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	906.505	-	906.505	1.358.182	-	1.358.182
XII. DİĞER AKTİFLER	6	915.552	-	915.552	1.129.625	-	1.129.625
ARA TOPLAM		337.213.170	5.535	337.218.705	343.987.337	11.870	343.999.207
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>VARLIK TOPLAMI</b>		<b>337.213.170</b>	<b>5.535</b>	<b>337.218.705</b>	<b>343.987.337</b>	<b>11.870</b>	<b>343.999.207</b>

Finansal tablolar Yönetim Kurulu Tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)**

PASİF KALEMLER	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2020)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	10	40.395.215	-	40.395.215	51.081.071	-	51.081.071
II. FAKTORİNG BORÇLARI	5	1.198.009	-	1.198.009	1.104.807	-	1.104.807
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	12	3.143.470	-	3.143.470	2.366.874	-	2.366.874
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	146.099.475	-	146.099.475	146.832.059	-	146.832.059
4.1 Bonolar		146.099.475	-	146.099.475	146.832.059	-	146.832.059
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	14	4.086.044	-	4.086.044	5.964.589	-	5.964.589
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		277.044	-	277.044	187.139	-	187.139
7.3 Genel Karşılıklar		3.750.000	-	3.750.000	5.750.000	-	5.750.000
7.4 Diğer Karşılıklar		59.000	-	59.000	27.450	-	27.450
VIII. CARİ VERGİ BORCU	9	314.775	-	314.775	-	-	-
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	9	-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	13	465.163	-	465.163	238.812	-	238.812
ARA TOPLAM		195.702.151	-	195.702.151	207.588.212	-	207.588.212
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		141.516.555	-	141.516.555	136.410.996	-	136.410.996
13.1 Ödenmiş Sermaye	15	130.000.000	-	130.000.000	49.658.964	-	49.658.964
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	92.422	-	92.422	120.384	-	120.384
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri	15	6.290.612	-	6.290.612	74.152.572	-	74.152.572
13.5.1 Yasal Yedekler	15	4.477.031	-	4.477.031	3.853.077	-	3.853.077
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler	15	1.813.581	-	1.813.581	70.299.495	-	70.299.495
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar	22	5.133.521	-	5.133.521	12.479.075	-	12.479.075
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		5.133.521	-	5.133.521	12.479.075	-	12.479.075
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>337.218.705</b>	<b>-</b>	<b>337.218.705</b>	<b>343.999.207</b>	<b>-</b>	<b>343.999.207</b>

Finansal tablolar Yönetim Kurulu Tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU**

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2020)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ							
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		43.228.826	-	43.228.826	20.006.129	-	20.006.129
III. ALINAN TEMİNATLAR	16	4.097.162.571	84.415.750	4.181.578.321	4.105.957.839	68.312.300	4.174.270.139
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	16	509.489	-	509.489	868.453	-	868.453
V. TAAHHÜTLER							
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR							
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	5	87.689.221	796.444	88.485.665	87.373.184	644.512	88.017.696
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		<b>4.228.590.107</b>	<b>85.212.194</b>	<b>4.313.802.301</b>	<b>4.214.205.605</b>	<b>68.956.812</b>	<b>4.283.162.417</b>

Finansal tablolar Yönetim Kurulu Tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01/2020-31/12/2020)	(01/01/2019-31/12/2019)
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	17	47.493.160	80.492.893
<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		47.493.160	80.492.893
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		47.493.160	80.492.884
1.1.1 İskontolu		460.734	579.725
1.1.2 Diğer		47.032.425	79.913.159
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	9
1.2.1 İskontolu		-	9
1.2.2 Diğer		-	-
<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	18	(34.851.294)	(56.379.608)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(9.051.485)	(14.573.001)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(367.638)	(596.439)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(25.413.480)	(41.198.457)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(18.691)	(11.711)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>III. BRÜT K/Z (I-II)</b>		12.641.866	24.113.284
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	19	(9.690.334)	(9.295.450)
4.1 Personel Giderleri		(3.558.685)	(3.971.151)
4.2 Kadem Tazminatı Karşılığı Gideri		(39.897)	(34.484)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(3.150.204)	(2.688.115)
4.5 Diğer		(2.941.549)	(2.601.700)
<b>V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		2.951.531	14.817.835
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	20	3.801.816	6.499.079
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		1.717.115	3.651.729
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yanstılanlardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılanlardan		-	-
6.3.4 İtfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.6 Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-
6.7 Kambiyo İşlemleri Kârı		5.954	5.184
6.8 Diğer		2.078.748	2.842.165
<b>VII. KARŞILIKLAR</b>	21	-	(5.898.650)
7.1 Özel Karşılıklar		-	(105.294)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3 Genel Karşılıklar		-	(5.793.356)
7.4 Diğer		-	-
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	20	(43.781)	(5.828)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yanstılanlar		-	-
8.1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılanlar		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer 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		-	-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(43.781)	(5.828)
8.5 Diğer		-	-
<b>IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		6.709.567	15.412.436
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR</b>		-	-
<b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)</b>	9	6.709.567	15.412.436
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	9	(1.576.046)	(2.933.361)
14.1 Cari Vergi Karşılığı	9	(1.117.379)	(3.588.443)
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	9	-	655.082
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	9	(458.667)	-
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)</b>		5.133.521	12.479.075
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		-	-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)</b>		-	-
<b>XXI. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV+XX)</b>		5.133.521	12.479.075
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	22	0,04	0,25
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,04	0,25
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
<b>SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Finansal tablolar Yönetim Kurulu Tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 Aralık 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

DİĞER KAPSAMLI GELİR KALEMLERİ	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01/2020-31/12/2020)	(01/01/2019-31/12/2019)
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>	22	5.133.521	12.479.075
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		(27.962)	135.489
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmavacaklar</b>		(27.962)	135.489
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	(34.952)	169.361
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmavacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmavacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	15	6.990	(33.872)
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		-	-
2.2.1 Yabancı Para Cevrim Farkları		-	-
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>5.105.559</b>	<b>12.614.565</b>

Finansal tablolar Yönetim Kurulu Tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi iptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	TÜRK LİRASI			
								Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş/Önceki Dönem</b>											
<b>ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER</b>											
<b>(31 / 12 / 2019)</b>											
I. Dönem Başı Bakiyesi	15	49.658.964	-	-	-	(15.105)	-	2.316.566	41.105.791	30.730.217	123.796.433
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler											
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi											
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi											
III. Yeni Bakiye (I+II)	15	49.658.964	-	-	-	(15.105)	-	2.316.566	41.105.791	30.730.217	123.796.433
IV. Toplam Kapsamlı Gelir						135.489	-			12.479.075	12.614.565
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı											
VI. İle Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı											
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı											
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller											
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları											
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyse Artış /Azalış											
XI. Dönem Net Kâr veya Zararı								1.536.511	29.193.707	(30.730.217)	-
XII. Kâr Dağıtımı								1.536.511	29.193.707	(30.730.217)	-
12.1 Dağıtılan Temettü											
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar											
12.3 Diğer											
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	15	49.658.964	-	-	-	120.384	-	3.853.077	70.299.495	12.479.075	136.410.996
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş/Cari Dönem</b>											
<b>(31 / 12 / 2020)</b>											
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	15	49.658.964	-	-	-	120.384	-	3.853.077	70.299.495	12.479.075	136.410.996
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler											
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi											
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi											
III. Yeni Bakiye (I+II)	15	49.658.964	-	-	-	120.384	-	3.853.077	70.299.495	12.479.075	136.410.996
IV. Toplam Kapsamlı Gelir						(27.962)	-			5.133.521	5.105.559
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı											
VI. İle Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı											
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		80.341.036	-	-	-				(80.341.036)		
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller											
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları											
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyse Artış /Azalış											
XI. Dönem Net Kâr veya Zararı											
XII. Kâr Dağıtımı											
12.1 Dağıtılan Temettü											
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar											
12.3 Diğer											
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	15	130.000.000	-	-	-	92.422	-	4.477.031	1.813.581	5.133.521	141.516.555

Finansal tablolar Yönetim Kurulu Tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ekti notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM (31/12/2020)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2019)
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		<b>5.290.279</b>	<b>19.743.438</b>
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	17,20	49.210.274	84.144.613
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	18	(34.851.294)	(56.379.608)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	17	-	9
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		-	769.145
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	14,19	(3.594.946)	(4.048.990)
1.1.9 Ödenen Vergiler	9	(1.576.047)	(2.933.361)
1.1.10 Diğer		(3.897.708)	(1.808.371)
<b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>		<b>18.020.666</b>	<b>4.315.173</b>
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	5	28.812.582	3.985.036
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	7	(493.826)	(2.203.675)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	6,9	855.387	220.614
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	5	93.202	1.042.738
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	7,12	776.596	2.366.874
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	10	(10.685.856)	818.239
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	9,13,14	(1.337.420)	(1.914.653)
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>23.310.946</b>	<b>24.058.611</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8	(25.488)	(95.352)
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		-	-
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(25.488)</b>	<b>(95.352)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		222.419.416	291.707.365
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıktısı	11	(223.152.000)	(338.418.000)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>(732.584)</b>	<b>(46.710.635)</b>
<b>IV. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>	<b>4</b>	<b>22.552.873</b>	<b>(22.747.376)</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>4</b>	<b>4.693.772</b>	<b>27.441.148</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>		<b>27.246.645</b>	<b>4.693.772</b>

Finansal tablolar Yönetim Kurulu Tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 3 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR DAĞITIM TABLOSU**

	Dipnot Referansları	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM (31 / 12 / 2020)	ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2019)
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>			
1.1 DÖNEM KÂRI	9	6.709.567	15.412.436
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(1.576.047)	(2.933.361)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	9	(1.117.379)	(3.588.443)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	9	(458.667)	655.082
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>		<b>5.133.521</b>	<b>12.479.075</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		(256.676)	(623.954)
1.5 ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]</b>		<b>4.876.845</b>	<b>11.855.122</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )		-	-

Finansal tablolar Yönetim Kurulu Tarafından 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	128.767.079	99,0516	49.187.998	99,0516
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	3.093	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
<b>Sermaye</b>	<b>130.000.000</b>	<b>100</b>	<b>49.658.964</b>	<b>100</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in bordrolu personel sayısı 13 kişidir (31 Aralık 2019: 12 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 25 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket'in kayıtlı adresi Levent 199 Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:199 Şişli/İstanbul'dur.



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL 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 ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

#### İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Eğer işletmenin sürekliliği varsayımı, ekli finansal tablolar için uygun olmasaydı, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değeri ile raporlanan net kar/zarara bazı düzeltmeler yapılması gerekebilirdi.

#### **Finansal varlıkların ölçülmesinde yapılan değişiklikler**

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 31 Aralık 2019 olarak düzenlenmiştir. Şirket, TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplaması yapmamıştır. Yönetmelik'e uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

#### 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.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2 Muhasebe Politikalarındaki 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 Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar:**

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

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

- Not 4 – Nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası
- Not 5 – 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 14 – Karşılıklar

**2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları:**

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler**

*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 ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları: (Devamı)**

TMS 1’de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.
- 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 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmış olduğu değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar vermiştir.

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

**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’teki 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.

**CONSULTA**  
Denetim ve Denetimle  
Yeminli Denetim Kuruluşu

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

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları: (Devamı)**

*UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar*

#### **UFRS 3'te Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklik**

Mayıs 2020'de UMSK, UFRS 3'te Kavramsal Çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır.

Değişiklikle, UMSK tarafından UFRS 3'te, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018'de yayımlanan en son sürümüne yapılan referanslar ile değiştirilmiştir.

Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

#### **Maddi Duran Varlıklar— Kullanım amacına uygun hale getirme (UMS 16'da yapılan değişiklik)**

Mayıs 2020'de UMSK, UMS 16 *Maddi Duran Varlıklar* standardında değişiklik yapan “Maddi Duran Varlıklar - Kullanım amacına uygun hale getirme” değişikliğini yayımlamıştır. Değişiklikle birlikte, artık bir şirketin, bir varlığı kullanım amacına uygun hale getirme sürecinde, elde edilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve satışı gerçekleştirilen ürünlerin satış maliyetleri ile birlikte kar veya zarar'da muhasebeleştirecektir.

Söz konusu değişiklik, bu husustaki muhasebeleştirme hükümlerini açıklığa kavuşturarak şeffaflığı ve tutarlılığı artırmaktadır - özellikle, yapılan değişiklikle birlikte, artık varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin verilmemektedir. Bunun yerine, bir şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zarara yansıtacaktır.

Şirket'in bu değişiklikleri, 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

#### **Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (UMS 37'de yapılan değişiklik)**

UMSK, Mayıs 2020'de, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da değişiklik yapan “Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri” değişikliğini yayımlamıştır.

UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtımı ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UMS 37'ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir. Şirket'in bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

#### Yıllık İyileştirmeler -2018-2020 Dönemi

##### UFRS'deki iyileştirmeler

Yürürlükteki standartlar için yayımlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### *UFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması*

Bu değişiklik, bir bağlı ortaklığın ana ortaklıktan daha sonra UFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda UFRS 1'in uygulamasını kolaylaştırmaktadır; örneğin; bir bağlı ortaklık ana ortaklıktan daha sonra UFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda UFRS 1.D16(a) paragrafındaki muafiyetten yararlanmak suretiyle tüm yabancı para işlemler için birikmiş yabancı para çevrim farklarını, ana ortaklığın UFRS Standartlarına geçiş tarihine göre ana ortaklığın finansal tablolarına dahil edilen tutarlar üzerinden ölçmeyi seçebilir. Bu değişikliklikle birlikte, bağlı ortaklıklar için bu isteğe bağlı muafiyetin uygulanması suretiyle i) gereksiz maliyetleri düşürmeyi; ve ii) benzer eş anlı muhasebe kayıtlarının tutulması ihtiyacının ortadan kaldırılmasını sağlayarak UFRS Standartlarına geçişi kolaylaştıracaktır.

##### *UFRS 9 Finansal Araçlar*

Bu değişiklik, - finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için % 10 testinin gerçekleştirilmesi amacıyla - alınan ücretlerin bu işlemler için ödenen ücretler düşülerek net tutar üzerinden belirlenmesinde, dikkate alınacak ücretlerin yalnızca borçlu ve borç veren sıfatları ile bunlar arasında veya bunlar adına karşılıklı olarak ödenen veya alınan ücretleri içerdiğini açıklığa kavuşturmuştur.

## 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

### 3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Hasılat

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

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

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

#### Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Finansal araçlar

##### *Finansal varlıklar*

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

##### *Etkin faiz yöntemi*

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

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

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

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

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

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

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

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

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### *Factoring alacakları ve diğer alacaklar*

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

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

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

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

#### *Finansal yükümlülükler*

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

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

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

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

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### *Türev finansal araçlar*

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

#### **Nakit ve nakit benzerleri**

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

#### **İlişkili taraflar**

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

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

#### **Yabancı para işlemleri**

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

<b>Tarih</b>	<b>ABD Doları / TL</b>	<b>EURO / TL</b>
31 Aralık 2020	7,3405	9,0079
31 Aralık 2019	5,9402	6,6506

#### **Maddi duran varlıklar**

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

Döşeme ve Demirbaşlar

4-10 yıl

Özel Maliyetler

5 yıl



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Maddi olmayan duran varlıklar

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

Yazılımlar 3 yıl

#### Bilgisayar Yazılımı

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

#### Varlıklarda değer düşüklüğü

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

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

##### Kıdem tazminatı

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

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

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

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

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

#### Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

#### Gelir vergisi stopajı

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

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

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır.

#### Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Sermaye ve temettüleri

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

#### Hisse başına kazanç

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

#### Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

#### 3.2 Bölümlere Göre Raporlama

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

#### 3.3 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 kalan 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.

### 4. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	476	--	476	232	--	232
Bankalar	27.240.634	5.535	27.246.169	4.681.670	11.870	4.693.540
-Vadesiz mevduat	35.416	5.535	40.951	60.406	11.870	72.276
-Vadeli mevduat (*)	27.205.218	--	27.205.218	4.621.264	--	4.621.264
<b>Toplam</b>	<b>27.241.110</b>	<b>5.535</b>	<b>27.246.645</b>	<b>4.681.902</b>	<b>11.870</b>	<b>4.693.772</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 27.205.218 TL (31 Aralık 2019: 4.621.264 TL) tutarındaki vadeli mevduat, gecelik vade ile %16 (31 Aralık 2019: %10) faiz oranı üzerinden bağlanmıştır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**

**Faktoring Alacakları**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan faktoring alacakları (Dipnot 23)	97.781.023	--	97.781.023	121.324.939	--	121.324.939
Yurtiçi faktoring alacakları	2.566.648	--	2.566.648	2.921.751	--	2.921.751
Yurtiçi diğer faktoring alacakları	204.870.663	--	204.870.663	209.791.969	--	209.791.969
Kazanılmamış gelirler (-)	--	--	--	(7.743)	--	(7.743)
<b>Toplam</b>	<b>305.218.334</b>	<b>--</b>	<b>305.218.334</b>	<b>334.030.916</b>	<b>--</b>	<b>334.030.916</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 88.485.665 TL'dir (31 Aralık 2019: 88.017.696 TL). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarına istinaden toplam 2.767.830.579 TL (31 Aralık 2019: 2.720.672.834 TL) tutarında imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

**Faktoring Borçları**

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla faktoring işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Faktoring borçları (*)	1.198.009	--	1.198.009	1.104.807	--	1.104.807
<b>Toplam</b>	<b>1.198.009</b>	<b>--</b>	<b>1.198.009</b>	<b>1.104.807</b>	<b>--</b>	<b>1.104.807</b>

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

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (Devamı)**

**Takipteki Alacaklar**

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

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

(\*) 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.

**6. DİĞER AKTİFLER**

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	876.822	--	876.822	1.077.528	--	1.077.528
BSMV alacakları (**)	38.553	--	38.553	49.422	--	49.422
Diğer muhtelif alacaklar	177	--	177	2.675	--	2.675
<b>Toplam</b>	<b>915.552</b>	--	<b>915.552</b>	<b>1.129.625</b>	--	<b>1.129.625</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderler, 537.851 TL (31 Aralık 2019: 810.308 TL) tutarındaki tahvil ihraç giderleri ve 338.971 TL (31 Aralık 2019: 267.220 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

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

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**7. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

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

**Cari Dönem**

<b>Maddi Duran Varlıklar (TP)</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	626.270	--	--	--	626.270
<b>Toplam</b>	<b>732.000</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>732.000</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (TP)</b>					
Özel maliyetler	(105.728)	--	--	--	(105.728)
Döşeme ve demirbaşlar	(373.978)	(118.011)	--	--	(491.989)
<b>Toplam</b>	<b>(479.706)</b>	<b>(118.011)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(597.717)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>252.294</b>	<b>(118.011)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>134.283</b>

**TFRS 16 Kapsamındaki  
Kullanım Hakları**

	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Taşıtlar	398.978	427.516	(113.647)	--	712.847
Binalar	2.530.025	1.287.262	--	--	3.817.287
<b>Toplam</b>	<b>2.929.003</b>	<b>1.714.778</b>	<b>(113.647)</b>	<b>--</b>	<b>4.530.134</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (TP)</b>					
Taşıtlar	(219.323)	(330.431)	85.235	--	(464.519)
Binalar	(506.005)	(862.108)	--	--	(1.368.113)
<b>Toplam</b>	<b>(725.328)</b>	<b>(1.192.539)</b>	<b>85.235</b>	<b>--</b>	<b>(1.832.632)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>2.203.675</b>	<b>522.239</b>	<b>(28.412)</b>	<b>--</b>	<b>2.697.502</b>

**Maddi Duran Varlıklar Net  
Defter Değeri Toplamı (TP)**

**2.455.969**

**2.831.785**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket aktifine kayıtlı duran varlıkların üzerindeki sigorta tutarı 830.000 TL'dir.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

**Geçmiş Dönem**

<b>Maddi Duran Varlıklar (TP)</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	626.270	--	--	--	626.270
<b>Toplam</b>	<b>732.000</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>732.000</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (TP)</b>					
Özel maliyetler	(105.728)	--	--	--	(105.728)
Döşeme ve demirbaşlar	(254.694)	(119.284)	--	--	(373.978)
<b>Toplam</b>	<b>(360.422)</b>	<b>(119.284)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(479.706)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>371.578</b>	<b>(119.284)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>252.294</b>

**TFRS 16 Kapsamındaki  
Kullanım Hakları**

	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Taşıtlar	398.978	--	--	--	398.978
Binalar	2.530.025	--	--	--	2.530.025
<b>Toplam</b>	<b>2.929.003</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.929.003</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (TP)</b>					
Taşıtlar	--	(219.323)	--	--	(219.323)
Binalar	--	(506.005)	--	--	(506.005)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>(725.328)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(725.328)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>2.929.003</b>	<b>(725.328)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2.203.675</b>

<b>Maddi Duran Varlıklar Net Defter Değeri Toplamı (TP)</b>	<b>3.300.581</b>				<b>2.455.969</b>
---	------------------	--	--	--	------------------

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket aktifine kayıtlı duran varlıkların üzerindeki sigorta tutarı 664.000 TL'dir.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

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

**Cari Dönem**

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkış</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Bilgisayar programları	542.115	25.488	--	--	567.603
<b>Toplam</b>	<b>542.115</b>	<b>25.488</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>567.603</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları (TL)</b>					
Bilgisayar programları	(411.596)	(66.711)	--	--	(478.307)
<b>Toplam</b>	<b>(411.596)</b>	<b>(66.711)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(478.307)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>130.519</b>	<b>(41.223)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>89.296</b>

**Geçmiş Dönem**

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkış</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Bilgisayar programları	446.763	95.352	--	--	542.115
<b>Toplam</b>	<b>446.763</b>	<b>95.352</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>542.115</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları (TL)</b>					
Bilgisayar programları	(364.852)	(46.744)	--	--	(411.596)
<b>Toplam</b>	<b>(364.852)</b>	<b>(46.744)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(411.596)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>81.911</b>	<b>48.608</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>130.519</b>



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

### Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

### Gelir Vergisi Stopajı

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

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**Transfer Fiyatlandırması**

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. Maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlandırması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir.

Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

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

Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır. Transfer fiyatlandırması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi 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.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

**31 Aralık 2020**      **31 Aralık 2019**

**a) Gelir tablosu:**

Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	(1.117.379)	(3.588.443)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(458.667)	655.082

<b>Toplam</b>	<b>(1.576.046)</b>	<b>(2.933.361)</b>
---------------	--------------------	--------------------

**31 Aralık 2020**      **31 Aralık 2019**

**b) Bilanço:**

Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(906.505)	(1.358.182)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--

<b>Toplam</b>	<b>(906.505)</b>	<b>(1.358.182)</b>
---------------	------------------	--------------------

**31 Aralık 2020**      **31 Aralık 2019**

Cari dönem vergi karşılığı (*)	(1.117.379)	(3.588.443)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	802.604	3.588.443

<b>Toplam (**)</b>	<b>(314.775)</b>	<b>--</b>
--------------------	------------------	-----------

Cari dönem vergi varlıkları	10.588	200.225
-----------------------------	--------	---------

<b>Toplam, net</b>	<b>(304.187)</b>	<b>200.225</b>
--------------------	------------------	----------------

(\*) 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket'in 6.709.567 TL (31 Aralık 2019: 15.412.436 TL) tutarında ticari kârı bulunmaktadır. 399.856 TL (31 Aralık 2019: 6.140.693 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderin ve 2.030.455 TL (31 Aralık 2019: 5.242.026 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali kârı 5.078.997 TL (31 Aralık 2019: 16.311.104 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden %22 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 1.117.379 TL'dir (31 Aralık 2019: 3.588.443 TL).

(\*\*) 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıl içerisinde hesaplanan geçici vergi, 1.117.379 TL (31 Aralık 2019: 3.588.443 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 802.604 TL (31 Aralık 2019: 3.588.443 TL) düşüldüğünde ödenmesi gereken kurumlar vergisi 314.775 TL'dir. Ayrıca Şirket'in cari dönem vergi varlıkları içerisinde ileriki dönemlerde mahsubu gerçekleştirilecek olan 10.588 TL (31 Aralık 2019: 200.225 TL) vergi alacağı bulunmaktadır.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	6.709.567	15.412.436
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	--	7.743
- Şüpheli alacak karşılık gideri	--	--
- Serbest karşılık gideri	--	5.750.000
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	58.588	46.194
- Yıllık izin karşılık gideri	31.774	43.356
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	26.753	130.202
- Finansal kiralama hakkı (TFRS 16)	282.769	163.199
Diğer geçici farklar	(22.711)	(90.762)
Konusu kalmayan serbest karşılık	(2.000.000)	(2.000.000)
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(7.743)	(110.407)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	--	(3.040.857)
<b>Kurumlar vergisi matrahı</b>	<b>5.078.997</b>	<b>16.311.104</b>
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	1.117.379	3.588.443
<b>Cari vergi karşılığı</b>	<b>1.117.379</b>	<b>3.588.443</b>

**Ertelenmiş Vergiler**

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

**CONSULTIA**  
Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2020 Geçici farklar	31 Aralık 2020 Ertelenmiş Vergi	31 Aralık 2019 Geçici farklar	31 Aralık 2019 Ertelenmiş Vergi
<b><u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u></b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	237.323	47.465	143.783	28.757
İzin karşılığı	39.721	7.944	43.356	9.538
Özel karşılıklar	3.750.000	750.000	5.750.000	1.265.000
Kazanılmamış faiz gelirleri	--	--	7.743	1.704
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	59.279	11.856	57.554	12.662
Finansal kiralama hakkı (TFRS 16)	445.968	89.194	163.199	35.904
Diğer	231	46	20.986	4.617
<b>Toplam</b>	<b>4.532.522</b>	<b>906.505</b>	<b>6.186.621</b>	<b>1.358.182</b>
<b><u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u></b>	--	--	--	--
<b>Net Ertelenmiş Vergi (Bilanço)</b>		<b>906.505</b>		<b>1.358.182</b>

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>1.358.182</b>	<b>736.972</b>
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	(458.667)	655.082
Kapsamlı gelir ertelenmiş vergi etkisi	6.990	(33.872)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>906.505</b>	<b>1.358.182</b>

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**10. ALINAN KREDİLER**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan krediler	40.395.215	--	40.395.215	51.081.071	--	51.081.071
<b>Toplamı</b>	<b>40.395.215</b>	<b>--</b>	<b>40.395.215</b>	<b>51.081.071</b>	<b>--</b>	<b>51.081.071</b>

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

31 Aralık 2020	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<b><u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u></b>				
Spot Krediler - TL	% 22,25	2.504.867	--	2.504.867
Rotatif Krediler – TL	% 19,50 - % 21,40	37.890.348	--	37.890.348
		<b>40.395.215</b>	<b>--</b>	<b>40.395.215</b>

31 Aralık 2019	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<b><u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u></b>				
Spot Krediler - TL	% 16,00 - % 24,50	6.403.181	--	6.403.181
Rotatif Krediler – TL	% 15,50 - % 26,00	44.677.890	--	44.677.890
		<b>51.081.071</b>	<b>--</b>	<b>51.081.071</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak finansal tablolarda raporlanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Zorlu Faktoring A.Ş. tarafından kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından 544.219.150 TL (31 Aralık 2019: 483.650.020 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

31 Aralık 2020	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	37.890.348	2.504.867	40.395.215
<b>Toplam</b>	<b>37.890.348</b>	<b>2.504.867</b>	<b>40.395.215</b>

31 Aralık 2019	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	51.081.071	--	51.081.071
<b>Toplam</b>	<b>51.081.071</b>	<b>--</b>	<b>51.081.071</b>

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	144.990.000	--	144.990.000	145.152.000	--	145.152.000
İhraç edilen menkul kıymet Faiz tahakkuku (*)	1.109.475	--	1.109.475	1.680.059	--	1.680.059
<b>Toplam</b>	<b>146.099.475</b>	<b>--</b>	<b>146.099.475</b>	<b>146.832.059</b>	<b>--</b>	<b>146.832.059</b>

(\*) Şirket, 2020 yılı içerisinde bono ihraç planlaması kapsamında toplam beş ayrı bono ihraçı gerçekleştirmiştir. İhraç edilen bonoların tamamı sabit faizlidir. Vade tarihinde ise bono için ödenen anapara tutarı yatırımcıya geri ödenecektir. 144.990.000 TL (31 Aralık 2019: 145.152.000 TL) tutarındaki bonoların toplam faiz tahakkuku 1.109.475 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.680.059 TL).

**TRFZORF32117** No'lu 33.000.000 TL tutarındaki bono 4 Mart 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 14'tür. Bononun vadesi 3 Mart 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 19 Aralık 2020 tarihinde yapılan bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 278.465 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF12119** No'lu 35.000.000 TL tutarındaki bono 23 Haziran 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 13,50'dir. Bononun vadesi 5 Ocak 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 8 Aralık 2020 tarihinde yapılan bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 297.739 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF22118** No'lu 20.000.000 TL tutarındaki bono 19 Ağustos 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 16,00'dür. Bononun vadesi 3 Şubat 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 9 Aralık 2020 tarihinde yapılan bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 192.876 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF42116** No'lu 28.760.000 TL tutarındaki bono 12 Ekim 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 18,00'dir. Bononun vadesi 26 Nisan 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 7 Aralık 2020 tarihinde yapılan bononun dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 340.395 TL olarak hesaplanmıştır.

**TRFZORF52115** No'lu 28.230.000 TL tutarındaki bono 5 Kasım 2020 tarihinde ihraç edilmiş olup bononun son ihraç faiz oranı % 19,50'dir. Bononun vadesi 20 Mayıs 2021 olup 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. En son faiz ödemesi 31 Aralık 2020 tarihinde yapılmıştır.

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 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 menkul kıymetlerin yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>145.152.000</b>	<b>191.680.000</b>
İhraç edilen yeni menkul kıymetler	222.990.000	291.890.000
İtfa olan menkul kıymetler	(223.152.000)	(338.418.000)
<b>Dönem sonu – 31 Aralık</b>	<b>144.990.000</b>	<b>145.152.000</b>

**12. KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	1.209.233	--	1.209.233	928.905	--	928.905
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	1.934.237	--	1.934.237	1.437.969	--	1.437.969
<b>Toplam</b>	<b>3.143.470</b>	<b>--</b>	<b>3.143.470</b>	<b>2.366.874</b>	<b>--</b>	<b>2.366.874</b>

**13. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>Diğer borçlar</b>	<b>96.193</b>	<b>--</b>	<b>96.193</b>	<b>87.634</b>	<b>--</b>	<b>87.634</b>
- Satıcılara borçlar	46.938	--	46.938	33.616	--	33.616
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	49.255	--	49.255	54.018	--	54.018
<b>Ödenecek vergi ve yükümlükler</b>	<b>368.970</b>	<b>--</b>	<b>368.970</b>	<b>151.178</b>	<b>--</b>	<b>151.178</b>
- BSMV	235.879	--	235.879	40.801	--	40.801
- Gelir vergisi	72.766	--	72.766	60.726	--	60.726
- SGK primleri	57.001	--	57.001	46.816	--	46.816
- Diğer vergi ve yükümlükler	3.324	--	3.324	2.835	--	2.835
<b>Toplam</b>	<b>465.163</b>	<b>--</b>	<b>465.163</b>	<b>238.812</b>	<b>--</b>	<b>238.812</b>



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**14. KARŞILIKLAR**

**Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kıdem tazminatı karşılığı (*)	237.323	--	237.323	143.783	--	143.783
İzin karşılığı	39.721	--	39.721	43.356	--	43.356
<b>Toplam</b>	<b>277.044</b>	<b>--</b>	<b>277.044</b>	<b>187.139</b>	<b>--</b>	<b>187.139</b>

**(\*) Kıdem Tazminatı Karşılığı**

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7.117,17 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.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık %10 (31 Aralık 2019: %8,50) enflasyon ve %13 (31 Aralık 2019: %12,00) iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %2,73 (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:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>143.783</b>	<b>308.582</b>
Hizmet maliyeti	39.897	34.484
Faiz maliyeti (Dipnot 18)	18.691	11.711
Aktüeryal kayıp / kazanç	34.952	(169.361)
Ödenen kıdem tazminatı	--	(41.633)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>237.323</b>	<b>143.783</b>

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**14. KARŞILIKLAR (Devamı)**

**Genel Karşılıklar**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, genel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Serbest karşılık (*)	3.750.000	--	3.750.000	5.750.000	--	5.750.000
<b>Toplam</b>	<b>3.750.000</b>	<b>--</b>	<b>3.750.000</b>	<b>5.750.000</b>	<b>--</b>	<b>5.750.000</b>

(\*) Şirket, önceki dönemde İflas erteleme başvurusunda bulunmuş faktoring müşterisinden alacağına istinaden, hesaplanan faiz tutarı ve firmanın sahip olduğu mevcut ipotek tutarları dikkate alınarak, Kredi Komitesi Kararı gereğince 5.750.000 TL serbest karşılık ayırmıştır. Ayrılan bu serbest karşılık tutarının 2.000.000 TL'lik kısmını cari dönemde konusu kalmayan karşılık yapmak suretiyle kapatılmıştır. Serbest karşılıkların yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Açılış	5.750.000	--	5.750.000	2.000.000	--	2.000.000
Cari dönem karşılık gideri	-	--	-	5.750.000	--	5.750.000
Karşılık iptali (-)	(2.000.000)	--	(2.000.000)	(2.000.000)	--	(2.000.000)
<b>Toplam</b>	<b>3.750.000</b>	<b>--</b>	<b>3.750.000</b>	<b>5.750.000</b>	<b>--</b>	<b>5.750.000</b>

**Diğer Karşılıklar**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Diğer gider karşılıkları	59.000	--	59.000	27.450	--	27.450
<b>Toplam</b>	<b>59.000</b>	<b>--</b>	<b>59.000</b>	<b>27.450</b>	<b>--</b>	<b>27.450</b>

**Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in ayırdığı özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılık gideri	--	--	--	(105.294)	--	(105.294)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(105.294)</b>	<b>--</b>	<b>(105.294)</b>

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 15. ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş Sermaye

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

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

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	128.767.079	99,0516	49.187.998	99,0516
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	3.093	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
<b>Ödenmiş Sermaye (*)</b>	<b>130.000.000</b>	<b>100</b>	<b>49.658.964</b>	<b>100</b>

(\*) 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 11.855.121 TL'lik geçmiş yıl karlarına ilişkin tutarın, sermaye artırımında kullanılabileceği tespit edilmiştir. Toplamda 80.341.036 TL sermaye arttırımı gerçekleştirilmiş olup, kalan 68.485.914 TL'lik tutar olağanüstü yedek akçeden karşılanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerinde 130.000.000 adet (31 Aralık 2019: 49.658.964 adet) hissedene meydana gelmiştir.

### Sermaye Yedekleri

Yoktur. (31 Aralık 2019: Yoktur.)

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Kar Yedekleri**

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Kar yedekleri, finansal tabloların Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasının ardından ayrılmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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
<b>Toplam</b>	<b>6.290.612</b>	<b>--</b>	<b>6.290.612</b>	<b>74.152.572</b>	<b>--</b>	<b>74.152.572</b>

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>120.384</b>	<b>(15.105)</b>
Aktüeryal kazanç	(34.952)	169.361
Ertelenmiş vergi	6.990	(33.872)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>92.422</b>	<b>120.384</b>

**Kar Dağıtımı**

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler. 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, 2020 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır.

**Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı**

Yoktur. (31 Aralık 2019: Yoktur)

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 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 varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	509.489	--	509.489	868.453	--	868.453
<b>Toplam</b>	<b>509.489</b>	<b>--</b>	<b>509.489</b>	<b>868.453</b>	<b>--</b>	<b>868.453</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 544.219.150 TL (31 Aralık 2019: 483.650.020 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	4.097.162.571	84.415.750	4.181.578.321	4.105.957.839	68.312.300	4.174.270.139
<b>Toplam</b>	<b>4.097.162.571</b>	<b>84.415.750</b>	<b>4.181.578.321</b>	<b>4.105.957.839</b>	<b>68.312.300</b>	<b>4.174.270.139</b>

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

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

<b>Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
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	--	--
<b>Toplam</b>	<b>509.489</b>	<b>868.453</b>

**Türev Ürünler**

Yoktur. (31 Aralık 2019: Yoktur.)

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Faktoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	47.493.160	80.492.884
Faktoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	--	9
<b>Toplam</b>	<b>47.493.160</b>	<b>80.492.893</b>

**18. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Kullanılan kredilere verilen faizler (-)	9.051.485	14.573.001
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler (-)	25.413.480	41.198.457
Finansal kiralama giderleri (TFRS 16) (-)	367.638	596.439
Kıdem tazminatı finansman etkisi (-) (Dipnot 14)	18.691	11.711
<b>Toplam</b>	<b>34.851.294</b>	<b>56.379.608</b>

**19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Personel ücret ve giderleri (-)	3.558.685	3.971.151
Menkul kıymet ihraç giderleri (-)	2.831.965	2.491.100
Kira giderleri (-)	319.569	337.707
Bankalara ödenen komisyon ve masraflar (-)	109.583	110.600
Bilgi işlem giderleri (-)	413.554	316.648
Araç giderleri (-)	45.834	16.783
Denetim ve danışmanlık giderleri (-)	128.674	136.150
Vergi, resim ve harçlar (-)	213.657	164.873
Amortisman giderleri (-)	184.722	166.028
TFRS 16 amortisman giderleri (-)	1.192.539	725.328
Avukat ve dava giderleri (-)	270.837	406.201
Akaryakıt giderleri (-)	35.349	55.930
Aidat giderleri (-)	183.854	95.547
Kıdem tazminatı karşılığı (-) (Dipnot 14)	39.897	34.484
Temizlik giderleri (-)	88.911	70.679
Temsil ve ağırlama giderleri (-)	4.533	21.567
Posta, telefon ve faks giderleri (-)	2.052	3.921
Diğer giderler (-)	66.119	170.753
<b>Toplam</b>	<b>9.690.334</b>	<b>9.295.450</b>

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

## 20. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde oluşan Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kambiyo karları	5.954	5.184
Faiz gelirleri	1.717.115	3.651.729
İptal edilen serbest karşılık (Dipnot 14)	2.000.000	2.000.000
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Dipnot 5)	--	769.145
Diğer	78.747	73.021
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	<b>3.801.816</b>	<b>6.499.079</b>
Kambiyo işlemleri zararı (-)	(43.781)	(5.828)
Diğer	--	--
<b>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>(43.781)</b>	<b>(5.828)</b>
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net</b>	<b>3.758.035</b>	<b>6.493.251</b>

## 21. KARŞILIKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılıklar	--	--	--	(105.294)	--	(105.294)
Beklenen zarar karşılıkları	--	--	--	--	--	--
Genel karşılıklar	--	--	--	(5.793.356)	--	(5.793.356)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(5.898.650)</b>	<b>--</b>	<b>(5.898.650)</b>

## 22. HİSSE BAŞINA KAR / (ZARAR)

Hisse başına kâr miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse lot adedine bölünmesiyle hesaplanır. Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş finansal tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem kârı / (zararı)	5.133.521	12.479.075
Adi hisse senedi (Birim—Lot)	130.000.000	49.658.964
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	130.000.000	49.658.964
<b>Hisse başına kâr / (zarar)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,25</b>

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**23. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

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

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	45.294	--	40.226
Zorlu Gayrimenkul	--	2.682	--	5.057
Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	--	--	2.498
Vestel Ticaret A.Ş.	--	--	--	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	176	--	--
Zorlu Jeotermal Enerji Üretim A.Ş.	--	--	--	5.122
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	758	--	770
Zorlu Doğal Elektrik A.Ş.	--	345	--	345
<b>Toplam</b>	--	<b>49.255</b>	--	<b>54.018</b>

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	41.885.630	--	47.208.925
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	3.934.158	--	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.	--	8.499	--	12.348
Vestel Ticaret A.Ş.	--	5.393	--	--
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	--	--	--	1.904
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat	--	--	--	--
Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	797.343	--	797.343
<b>Toplam</b>	--	<b>97.781.023</b>	--	<b>121.324.939</b>

**CONSULTA**  
Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.



**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Alımlar	31 Aralık 2020			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--		916.444	--
Zorlu Holding A.Ş.	--		559.363	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--		105.253	--
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	891		--	--
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--		176	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--		81	--
<b>Toplam</b>	<b>891</b>		<b>1.581.317</b>	<b>--</b>

Satışlar	31 Aralık 2020			
	İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Holding A.Ş.	--		50.615	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Tic. A.Ş.	--		43.483	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--		23.834	--
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--		25.155	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--		6.998	--
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	--		1.702	--
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--		2.128	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>		<b>153.915</b>	<b>--</b>

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

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.514.646 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.272.595 TL).

**İlişkili taraflar tarafınca verilen kefaletler:**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 544.219.150 TL (31 Aralık 2019: 483.650.020 TL) tutarında kefalet verilmiştir.

**24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları**

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

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

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

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

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Kredi riski**

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

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

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Faktoring Alacakları		Faktoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>207.437.311</b>	<b>97.781.023</b>	<b>212.705.977</b>	<b>121.324.939</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	207.437.311	97.781.023	212.705.977	121.324.939
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	207.437.311	97.781.023	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	12.722.797	--	12.725.681	--

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Likidite riski**

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket, bankalar ve tahvil ihracı aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir. Tahmini faiz ödemeleri dahil, netleştirme anlaşmalarının etkisi hariç olmak üzere finansal varlık ve yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
	Defter değeri	Vadesi geçmiş			
Nakit değerler	476	--	--	--	476
Bankalar	27.246.169	--	27.205.218	--	40.951
Faktoring alacakları (Net)	305.218.334	--	2.297.402	302.920.932	--
Diğer aktifler	4.753.726	--	--	--	4.753.726
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>337.218.705</b>	<b>--</b>	<b>29.502.620</b>	<b>302.920.932</b>	<b>4.795.153</b>
Alınan krediler	40.395.215	--	37.890.348	2.504.867	--
İhraç edilen menkul kıymetler	146.099.475	--	88.769.082	57.330.393	--
Muhtelif borçlar	96.192	--	96.192	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	683.746	--	683.746	--	--
Borç ve gider karşılıkları	4.086.044	--	--	--	4.086.044
Faktoring borçları	1.198.009	--	1.198.009	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	3.143.470	--	333.687	875.546	1.934.237
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>195.702.151</b>	<b>--</b>	<b>128.971.064</b>	<b>60.710.806</b>	<b>4.086.044</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>141.516.554</b>	<b>--</b>	<b>(99.468.444)</b>	<b>242.210.126</b>	<b>(1.934.237)</b>

	31 Aralık 2019		3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
	Defter değeri	Vadesi geçmiş			
Nakit değerler	232	--	--	--	232
Bankalar	4.693.540	--	4.621.264	--	72.276
Faktoring alacakları (Net)	334.030.916	--	7.500.000	326.530.916	--
Diğer aktifler	5.274.519	--	--	--	5.274.519
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>343.999.207</b>	<b>--</b>	<b>12.121.264</b>	<b>326.530.916</b>	<b>5.347.027</b>
Alınan krediler	51.081.071	--	51.081.071	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	146.832.059	--	62.106.692	84.725.367	--
Muhtelif borçlar	87.634	--	87.634	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	151.178	--	151.178	--	--
Borç ve gider karşılıkları	5.964.589	--	--	--	5.964.589
Faktoring borçları	1.104.807	--	1.104.807	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.366.874	--	268.350	660.555	1.437.969
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>207.588.212</b>	<b>--</b>	<b>114.799.732</b>	<b>85.385.922</b>	<b>5.964.589</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>136.410.995</b>	<b>--</b>	<b>(102.678.468)</b>	<b>241.144.994</b>	<b>(1.437.969)</b>

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Piyasa riski**

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

**Yabancı para riski**

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

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL karşılığı
<b>Varlıklar</b>				
<b>Factoring alacakları</b>				
ABD Doları	--	--	--	--
<b>Bankalar</b>				
ABD Doları	--	--	--	--
EURO	614	5.535	1.785	11.870
<b>Yükümlülükler (-)</b>				
<b>Finansal borçlar (Kısa vadeli)</b>				
ABD Doları	--	--	--	--
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>614</b>	<b>5.535</b>	<b>1.785</b>	<b>11.870</b>

**Duyarlılık analizi**

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

Döviz kuru analizi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
<b>EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	554	(554)	1.187	(1.187)
<b>TOPLAM (1+2)</b>	<b>554</b>	<b>(554)</b>	<b>1.187</b>	<b>(1.187)</b>

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Yabancı para riski (devamı)**

**Duyarlılık analizi (devamı)**

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

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

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

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b>Finansal varlıklar</b>	--	--	--	--
<b>Finansal yükümlülükler</b>	146.099.475	--	--	146.099.475
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler</b>				
Özel sektör tahvil senet ve bonoları	146.099.475	--	--	146.099.475
<b>Türev araçlar</b>	--	--	--	--

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Yabancı para riski (devamı)**

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

**Faiz oranı riski**

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

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

<b>Sabit faizli finansal araçlar:</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Vadeli mevduat	27.205.218	4.621.264
Yurtiçi faktoring alacakları	2.566.648	2.914.008
Diğer faktoring alacakları	302.651.686	331.116.908
Alınan krediler	(2.504.867)	(6.403.181)
İhraç edilen menkul kıymetler	(146.099.475)	(146.832.059)
<b>Değişken faizli finansal araçlar:</b>		
Alınan krediler	(37.890.348)	(44.677.890)

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

**Sermaye risk yönetimi**

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

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

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Toplam borçlar	195.702.151	207.588.212
Nakit ve nakit benzerleri	(27.246.645)	(4.693.772)
<b>Net Borç</b>	<b>168.455.506</b>	<b>202.894.440</b>
Özkaynaklar	141.516.555	136.410.996
<b>Özkaynak / borç oranı</b>	<b>%84</b>	<b>%67</b>

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

Yoktur.

**26. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

23 Haziran 2020 tarihinde ihraç edilen TRFZORF12119 nolu 35.000.000 TL tutarındaki bono, son kupon ödemesi faizi ve ana paranın ödenmesiyle birlikte 5 Ocak 2021 tarihinde itfa olmuştur.

TRFZORF72113 nolu 35.000.000 TL tutarındaki 190 gün vadeli bono 5 Ocak 2021 tarihinde ihraç edilmiştir. Bono sabit faizli olup, yıllık basit faiz oranı %22,25'dir. Bononun vadesi 14 Temmuz 2021 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılacaktır.

TRFZORF82112 nolu 20.000.000 TL tutarındaki 203 gün vadeli bono 3 Şubat 2021 tarihinde ihraç edilmiştir. Bono sabit faizli olup, yıllık basit faiz oranı %22,50'dir. Bononun vadesi 25 Ağustos 2021 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılacaktır.

19 Ağustos 2020 tarihinde ihraç edilen TRFZORF22118 nolu 20.000.000 TL tutarındaki bono, son kupon ödemesi faizi ve ana paranın ödenmesiyle birlikte 3 Şubat 2021 tarihinde itfa olmuştur.

**CONSULTA**  
