

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM
ŞİRKETİ
31.12.2012 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

**ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Zorlu Factoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

**Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Balkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

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

Giriş

Zorlu Factoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e, Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suiistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

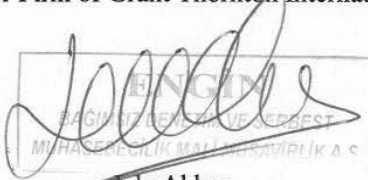


Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla Zorlu Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

20 Şubat 2013, İstanbul

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



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

Bağımsız Denetim Raporu

BİLANÇO

GELİR TABLOSU

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

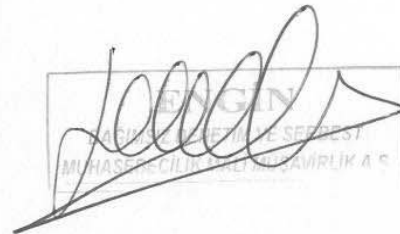
NAKİT AKIŞ TABLOSU

KAR DAĞITIM TABLOSU

NAZİM HESAPLAR TABLOSU

FİNANSAL MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI
NOT 4	NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR
NOT 5	FAKTÖRİNG VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR
NOT 6	DİĞER AKTİFLER
NOT 7	BAĞLI ORTAKLIKLAR
NOT 8	MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 9	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 10	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
NOT 11	ALINAN KREDİLER
NOT 12	MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR
NOT 13	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI
NOT 14	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 15	ÖZKAYNAKLAR
NOT 16	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 17	ESAS FAALİYET GELİRLERİ
NOT 18	ESAS FAALİYET GİDERLERİ
NOT 19	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ
NOT 20	FİNANSMAN GİDERLERİ
NOT 21	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR
NOT 22	HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ KAYIP
NOT 23	İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR
NOT 24	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 25	RAPOR VE ŞİRKET FİNANSAL TABLOLARI ARASINDAKİ FARKLAR
NOT 26	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR
NOT 27	BİLANÇO TARİHİ SONRASI GELİŞMELER


BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEPEÇİLİĞİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

AKTİF KALEMLER		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
			TP	YP	Toplam
I.	NAKİT DEĞERLER	4	167	-	167
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-
III.	BANKALAR	5	490.233	12.934	503.167
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	6	42.677.503	-	42.677.503
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		38.109.854	-	38.109.854
6.1.1	Yurt İçi		40.456.275	-	40.456.275
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(2.346.421)	-	(2.346.421)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		4.567.649	-	4.567.649
6.2.1	Yurt İçi		4.567.649	-	4.567.649
6.2.2	Yurt Dışı		-	-	-
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	6	-	-	-
7.1	Takipteki Faktoring Alacakları		-	-	-
7.2	Özel karşılıklar (-)		-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
IX.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-
X.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	8	-	-	-
XI.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-
XII.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-
XIII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	9	311.069	-	311.069
XIV.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	10	174.930	-	174.930
14.1	Şerefiye		-	-	-
14.2	Diğer		174.930	-	174.930
XV.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	484.079	-	484.079
XVI.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-
16.1	Satış Amaçlı		-	-	-
16.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XVII.	DİĞER AKTİFLER	7	76.984	-	76.984
AKTİF TOPLAMI			44.214.965	12.934	44.227.899

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



ENGİN
Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

PASİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
		TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	12	34.046.155	-	34.046.155
III. FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	13	202.924	-	202.924
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	13	73.976	-	73.976
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	14	149.904	-	149.904
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	15	297.966	-	297.966
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		-	-	-
9.3 Diğer Karşılıklar		297.966	-	297.966
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	11	18.359	-	18.359
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	16	9.438.615	-	9.438.615
13.1 Ödenmiş Sermaye		10.000.000	-	10.000.000
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-
13.3 Kâr Yedekleri		-	-	-
13.3.1 Yasal Yedekler		-	-	-
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar	23	(561.385)	-	(561.385)
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı	23	(561.385)	-	(561.385)
İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.				
PASİF TOPLAMI		44.227.899		44.227.899

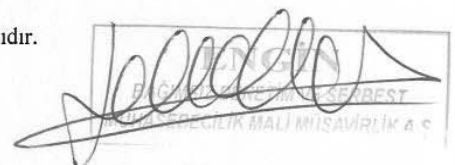

BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012
	Notlar	
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18	737.121
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		737.121
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		711.386
1.1.1 İskontolu		664.314
1.1.2 Diğer		47.072
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		25.735
1.2.1 İskontolu		25.735
1.2.2 Diğer		-
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(1.492.721)
2.1 Personel Giderleri		(999.665)
2.2 Kudem Tazminatı Karşılığı Gideri		-
2.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-
2.4 Genel İşletme Giderleri		(493.056)
2.5 Diğer		-
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	20	263.682
3.1 Bankalardan Alınan Faizler		246.564
3.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
3.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
3.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-
3.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-
3.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
3.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
3.4 Temettü Gelirleri		-
3.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
3.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-
3.5.2 Diğer		-
3.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		2.562
3.7 Diğer		14.556
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	21	(204.148)
4.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(202.467)
4.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
4.3 Finansal Kiralama Giderleri		-
4.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-
4.5 Diğer Faiz Giderleri		-
4.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(1.681)
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	22	-
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	20	(1.988)
6.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-
6.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
6.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
6.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
6.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
6.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
6.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-
6.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
6.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
6.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
6.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(1.988)
6.5 Diğer		-
VII. NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		(698.054)
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		(698.054)
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	11	(136.669)
11.1 Cari Vergi Karşılığı		(329.051)
11.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-
11.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		465.720
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)	23	(561.385)
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
13.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
13.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
13.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
14.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
14.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
14.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
16.1 Cari Vergi Karşılığı		-
16.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
16.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV+XVI)		-
XVIII. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XII+XVII)	23	(561.385)
Hisse Başına Kar (1 Yıl)	23	(0,06)

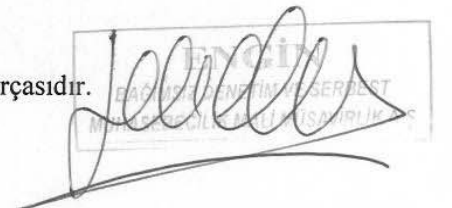
İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.


 BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
 MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME
 MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER
KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-
XI. DÖNEM KÂRI	23	(561.385)
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		(561.385)

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.


BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜRREKLİM HİZMETLERİ A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2012	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Yasal Yedek Akçeler	Ölağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Toplam Özkaynak
L Dönem Başı Bakiye		10.000.000	-	-	-	-	-	-	10.000.000
Dönem içindeki Değişimler									
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış									
III. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları									
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları									
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları									
VI. İşirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri									
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları									
VIII. Kur Farkları									
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik									
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik									
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı									
XII. Hisse Senedi İhracı									
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı									
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller									
XV. Sermaye Benzeri Krediler									
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı	23						(561.385)		(561.385)
XVII. Kâr Dağıtımı									
17.1 Dağıtılan Temettü									
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar									
17.3 Diğer (Sermaye Artırımı)									
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XV+XVI+XVII)	16	10.000.000	-	-	-	-	(561.385)		9.438.615

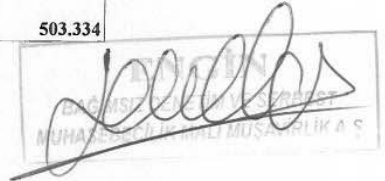
İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

[Signature]
MUTLAKA GÖRÜLMEK ZORUNDA KALAN BİR BELGE
MUTLAKA GÖRÜLMEK ZORUNDA KALAN BİR BELGE

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012
	Notlar	
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		(698.054)
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	18,20	957.950
1.1.2 Kiralama Giderleri		-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	18	25.735
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar	20	17.118
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	22	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	19	(999.665)
1.1.8 Ödenen Vergiler	11	-
1.1.9 Diğer	19,20,21	(699.192)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		1.201.388
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	6	(42.677.503)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	7,8,9,10	(562.983)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	12,16	44.046.155
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	13,14,15	395.719
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		503.334
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		-
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-
2.9 Diğer (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)		-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-
3.4 Temettü Ödemeleri		-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-
3.6 Diğer		-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Azalış	4,5	503.334
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	-
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	503.334

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

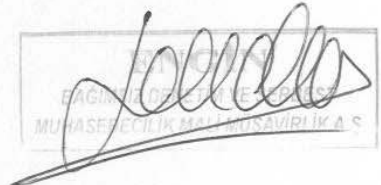

BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEME HESAPLAMA MÜŞAVERELİK A.Ş.
T.C. MİLLÎ VE İKTİSADİ BAKANLIĞI
SİRKÜLERİ
11.12.2012
11.12.2012

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2012
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KÂRI/ZARARI		(698.054)
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		136.669
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		-
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-
A. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (1.1-1.2)		(561.385)
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		-
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-
1.13 DİĞER YEDEKLER		-
1.14 ÖZEL FONLAR		-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.


BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ
MÜHÜRLEME VE MÜHÜR SAHİPLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLARI TABLOSU**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
		TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		904.464	-	904.464
III. ALINAN TEMİNATLAR	17	25.610.795	-	25.610.795
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	17	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-
6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER	6	39.517.867	1.728.956	41.246.823
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		66.033.126	1.728.956	67.762.082

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

[Signature]
BAĞIMSIZ DENETİM VE
MUHASEBECİLİK VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1


MÜHÜR
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
MİLLÎ GÜVENLİK MÜDÜRLÜĞÜ
MİLLÎ GÜVENLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
2

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ve 13 Aralık 2012 tarihli ve 28496 sayılı resmi gazetede yayınlanan 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring Şirketleri Kanunu” hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümleri uygulanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir 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.

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket’in cari dönem içerisinde faaliyete geçmiş olması nedeniyle Şirket’in cari dönem dışında karşılaştırmalı olarak hazırlayabileceği önceki dönem finansal tablosu bulunmamaktadır.

Muhasebe Politikalarındaki değişiklikler

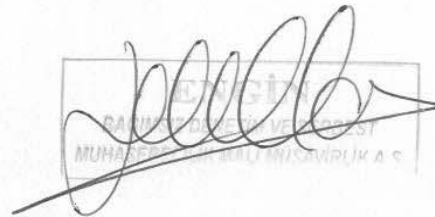
Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:



UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca ‘kapsamlı gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu’ ve ‘gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar tablosu’ olarak değiştirilmiştir. UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. UMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi’nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

UFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

4

[illegible]

Değişiklikler, bilançoda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

3.1 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Hâsılat

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

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

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

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

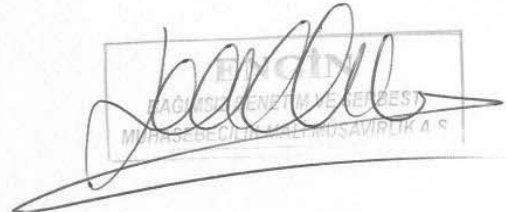
Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar,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

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı 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.


BAĞIMSIZ DENETİM VE GEMİ
MÜHÜRÜ
MÜHÜRÜ
MÜHÜRÜ

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
6

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler finansal değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" 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 360 günü 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.

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 alınırlar.


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

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
7

Ticari ve diğer yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

İlişkili taraflar

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

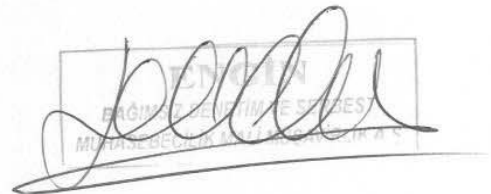
Dönem gelir tablosunda ilişkili kuruluşlar ile dönem içinde gerçekleştirilen işlemler dipnotta detaylı olarak belirtilmiştir.

Yabancı para işlemleri

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirasına çevrilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak

Türk Lirasına çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dâhil edilmiştir. Şirket'in dönem sonları itibariyle yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerinin değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	ABDS / TL	AVRO / TL
31.12.2012	1,7826	2,3517



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
8

Maddi duran varlıklar

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

Döşeme ve Demirbaşlar 4-50 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Yazılımlar 3 yıl

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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


MÜHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Gelir Vergisi Stopajı

Şirketler 2012 yılında %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Vergilenebilir gelirden kurumlar vergisi ve diğer kanuni kesintiler çıktıktan sonra kalan kısmın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

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

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır.

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

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

Sermaye ve temettüler

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

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Durdurulan Faaliyetler

Durdurulan faaliyet, Şirket' in elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan bölümü olarak tanımlanır. Şirket' in 2012 yılı içerisinde durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Hisse başına kazanç

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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



ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
10

3.2 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4. NAKİT DEĞERLER

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		
	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	167	--	167
Toplam	167	--	167

5. BANKALAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		
	TP	YP	Toplam
Bankalar			
-Vadesiz mevduat	490.233	12.934	503.167
-Vadeli mevduat	--	--	--
Toplam	490.233	12.934	503.167

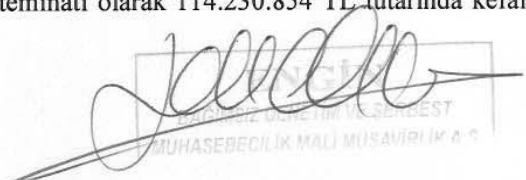
6. FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR

31 Aralık 2012 itibarıyla faktoring ve takipteki alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		
	TP	YP	Toplam
Yurtiçi Faktoring Alacakları	40.456.275	--	40.456.275
Diğer Faktoring Alacakları	4.567.649	--	4.567.649
Kazanılmamış Gelirler (-)	(2.346.421)	--	(2.346.421)
Faktoring işlemlerinden toplam alacaklar, net	42.677.503	--	42.677.503

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 41.246.823 TL'dir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in faktoring alacaklarının teminatı olarak 114.230.854 TL tutarında kefalet alınmıştır.


MÜHÜR
MÜHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
11

Toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sektör	31.12.2012	%
Demir, Çelik, Kömür ve Petrol	512.057	1,14%
Otomotiv	1.726.747	3,84%
Makine, Teçhizat, Yedek parça	596.238	1,32%
Tekstil	5.409.942	12,02%
Müteahhitlik Hizmetleri	9.658.272	21,45%
Ulaştırma	5.050.485	11,22%
Kereste ve Diğer Orman Ürünleri	7.076.135	15,72%
Gıda	1.431.154	3,18%
Bilgisayar, Fotokopi, Faks.	44.658	0,10%
Filmcilik, Televizyon, Reklam	5.231.264	11,62%
Diğer	8.286.972	18,41%
Toplam	45.023.924	100%

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in takipte alacağı bulunmamaktadır.

7. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		
	TL	YP	Toplam
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	--	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler (*)	76.347	--	76.347
Diğer Muhtelif Alacaklar	637	--	637
Toplam	76.984	--	76.984

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderler, 61.865 TL tutarındaki kiralama giderleri, 11.982 TL tutarındaki özel sağlık sigortası gideri ve 2.500 TL tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

8. BAĞLI ORTAKLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.


BAŞKAN
BAŞKANLIK GİDERLERİNE KATILIM
MÜHÜRLEMEK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
12

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2011	İlaveler	Çıkış	31.12.2012
Gayrimenkuller	--	--	--	--
Döşeme ve Demirbaşlar	--	327.013	--	327.013
Taşıtlar	--	--	--	--
Toplam	--	327.013	--	327.013
Birikmiş Amortismanlar (TL)				
Gayrimenkuller	--	--	--	--
Döşeme ve Demirbaşlar	--	(15.944)	--	(15.944)
Taşıtlar	--	--	--	--
Toplam	--	(15.944)	--	(15.944)
Net Defter Değeri	--			311.069

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2011	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2012
Bilgisayar programları	--	192.357	--	192.357
Özel maliyetler	--	--	--	--
Toplam	--	192.357		192.357
Birikmiş Amortismanlar (TL)				
Bilgisayar programları	--	(17.427)	--	(17.427)
Özel maliyetler	--	--	--	--
Toplam	--	(17.427)		(17.427)
Net Defter Değeri	--			174.930

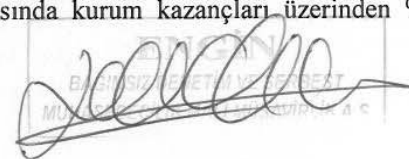
11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.


BAŞKİŞİTİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Gelir Vergisi Stopajı:

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

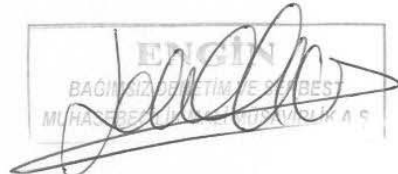
24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

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

Transfer fiyatlaması ile ilgili hükümlerin 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18.11.2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YATIRIM
MÜHÜRÜ

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
14

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2012
a)Gelir tablosu:	
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	329.051
Ertelenmiş vergi geliri	(465.720)
Toplam	(136.669)
b)Bilanço:	
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(484.079)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18.359
Toplam	(465.720)

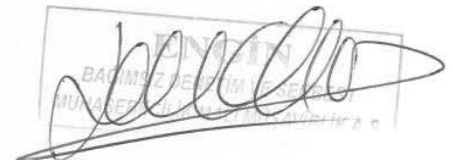
Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	(698.053)
Vergi matrahına ilaveler	
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	2.346.421
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış komisyon gelirleri	73.976
- Vergi matrahına diğer ilaveler	14.709
Diğer geçici farklar	(91.796)
Kurumlar vergisi matrahı	1.645.257
 Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı (%20)	 329.051
Cari vergi karşılığı	329.051

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 2.435.106 TL tutarındaki Vergi Matrahına İlaveler, 2.346.421 TL tutarındaki Faktoring Alacaklarından Kazanılmamış Faiz Gelirleri, 73.976 TL tutarındaki Faktoring Alacaklarından Kazanılmamış Komisyon Gelirleri ve 14.709 TL tutarındaki diğer vergi matrahına ilave giderlerden oluşmaktadır.

Ertelenmiş Vergiler:

Vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS' ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS' ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranı 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle % 20'dir.



15

		31.12.2012	31.12.2012
		Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u>			
Kazanılmamış Faiz Gelirleri		2.346.421	469.284
Kazanılmamış Komisyon Gelirleri		73.976	14.795
		2.420.397	484.079
<u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u>			
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar		91.796	18.359
		91.796	18.359
Net Ertelenmiş Vergi (Aktifi)/Pasif (Bilanço)		2.328.601	465.720

12. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2012 itibariyle alınan krediler aşağıdadır:

	31.12.2012		
	TP	YP	Toplam
Alınan Krediler	34.046.155	--	34.046.155
Alınan Krediler Toplamı	34.046.155	--	34.046.155

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kullanılan kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

		31.12.2012		
	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u>				
Spot Krediler (*)	4,00%-10,50%	34.046.155	--	34.046.155
		34.046.155	--	34.046.155

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 112.046 TL'dir. Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.


İSMAIL KAYA
BAĞIMLILIK VE BAĞIMSIZLIK UZMANI
MÜHÜRLEMEK ZARFI İÇİN

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
16

	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	33.929.174	116.981	34.046.155
TOPLAM	33.929.174	116.981	34.046.155

13. MUHTELİF BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	TP	31.12.2012 YP	YP
Satıcılara Borçlar (*)	202.924	--	202.924
Toplam	202.924	--	202.924

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla muhtelif borçlar, Şirket'in demirbaş, sigorta, ofis malzemesi, araç kiralama, kira ve yemek gibi alımlar yaptığı tedarikçilere ve ilişkili taraflara olan borçlarıdır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer yabancı kaynakların detayı aşağıdaki gibidir:

	TP	31.12.2012 YP	YP
Peşin tahsil edilen faiz, ücret ve komisyonlar	73.976	--	73.976
Toplam	73.976	--	73.976

14. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Gelir vergisi	57.477
BSMV	51.965
Diğer vergiler (*)	40.462
Toplam	149.904

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 40.462 TL tutarındaki diğer vergiler, 38.947 TL tutarındaki ödenecek sosyal sigorta primleri ile 1.515 TL tutarındaki ödenecek damga vergilerinden oluşmaktadır.


BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

15. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kıdem tazminatı almaya hak kazanmış çalışan personeli bulunmamaktadır.

Diğer Borç ve Gider Karşılıkları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer borç ve gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	TP	YP	Toplam
Ödenecek kurumlar vergisi karşılığı (*)	292.066	--	--
Diğer gider karşılıkları	5.900	--	--
Toplam	297.966	--	--

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket (698.053 TL) ticari zararı bulunmaktadır. Ancak 2.435.106 TL tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderin ve 91.797 TL tutarındaki diğer indirimlerinin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre 1.645.257 TL tutarında mali kârı bulunmaktadır. Bu tutar üzerinden % 20 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 329.051 TL'dir. Bu tutardan, mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 36.985 TL düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi 292.066 TL olarak belirlenmektedir.

16. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Birikmiş kar /zarar niteliğinde olan dolayısıyla kardan kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayıldığından Geçmiş Yıllar Kar/Zarar hesabının içerisinde gösterilir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):


MUTFAK DENETİM VE SERBEST
MÜHASERECİLİK MALİ MİTANETLİK A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
18

-“Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
-“Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

31.12.2012		
	Tutar	Ortaklık payı (%)
Zorlu Holding A.Ş.	9.599.000	95,99
Zorlu Dış Ticaret A.Ş.	1.000	0,01
Ahmet Nazif Zorlu	100.000	1,00
Zeki Zorlu	100.000	1,00
Olgun Zorlu	100.000	1,00
Mehmet Emre Zorlu	100.000	1,00
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	100

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerinde 10.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

02 Ağustos 2012 tarih ve 8125 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edildiği üzere Şirket sermayesi 10.000.000 TL olup bu sermaye beheri 1 TL itibarıyla 10.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Şirket’in 10.000.000 adet paya tekabül eden 10.000.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamı ortaklar tarafından muvazaadan arı olarak taahhüt edilmiş olup, tamamı nakden ödenmiştir.

Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

Kar Yedekleri

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın % 10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in yasal yedekleri bulunmamaktadır.

Geçmiş Yıl Kar ve Zararları

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zarar”ında izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zarar”ında izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.


MÜHASERECİLİN MAMURU
M. A. S.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
19

Şirket, Seri XI No:25 sayılı tebliğ kapsamındaki 31 Aralık 2012 tarihli ilk finansal tablolarını hazırlamak üzere başlangıç bilançosunu, söz konusu tebliğin 718. maddesi uyarınca ilgili işlem ve olayların baştan beri bu tebliğ hükümlerine uygun olarak muhasebeleştirilmesi suretiyle düzenlemiştir.

Kar Dağıtımı

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

Şirket 2012 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtımı yapmamıştır.

17. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in pasifte yer almayan ve önemli bir kayıp veya zarar beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		
	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	--	--	--
Toplam	--	--	--

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in verilen teminatları yoktur.

	31.12.2012		
	TP	YP	Toplam
Alınan Teminatlar	25.610.795	--	25.610.795
Toplam	25.610.795	--	25.610.795

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

Türev Ürünler

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla herhangi bir türev ürünü sözleşmesi bulunmamaktadır.


BAĞIMSIZ DENETİM VE
MUHASEBEÇİLİK MALİ MÜHÜR A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
20

18. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

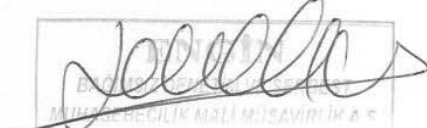
31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Faktoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	711.386
Faktoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	25.735
Toplam	737.121

19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket'in esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Personel ücret ve giderleri	999.665
Kanunen kabul edilmeyen giderler	14.710
Amortisman giderleri	33.372
Avukat ve dava giderleri	5.900
Araç giderleri	31.575
Kira giderleri	198.140
Bilgi işlem giderleri	19.993
Kıdem tazminatı karşılığı	--
Posta, telefon ve faks giderleri	13.951
Noter giderleri	25.020
Vergi, resim ve harçlar	51.562
Diğer giderler	98.833
Toplam	1.492.721


BAŞKANLIK MÜHÜRÜ
BAŞKANLIK MÜHÜRÜ

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
21

20. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Kambiyo karları	2.562
Faiz gelirleri	246.564
Diğer (*)	14.556
Diğer Faaliyet Gelirleri	263.682
Kambiyo İşlemleri Zararı (-)	1.988
Diğer	
Diğer Faaliyet Giderleri(-)	1.988
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri) Net	261.694

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	202.467
Verilen Ücret ve Komisyonlar	1.681
Finansman Giderleri Toplamı	204.148

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi finansman giderleri; faiz giderleri, kullanılmış olan spot kredilere ödenen faizler ve reeskontlardan oluşmaktadır.

22. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in takipte olan şüpheli faktoring alacağı bulunmamaktadır.

23. HİSSE BAŞINA KÂR/(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.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
22

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Cari yıl karı	(561.385)
<i>Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı</i> (Birim—Lot)	10.000.000
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	10.000.000
Hisse başına kar (TL olarak)	(0,06)

24. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem içerisinde ilişkili taraflara ait hesapların bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

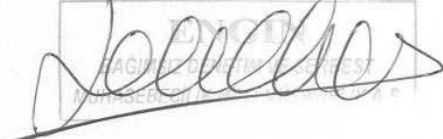
	31.12.2012	
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Ticari Olmayan
Zorlu Holding A.Ş.	--	70.133
	--	70.133
Alınan Teminatlar	--	--
Verilen Teminatlar	--	--

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Şirket'in ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		
Alımlar			
<i>İlişkili Taraflar</i>	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Holding A.Ş.	--	405.360	1.407
	--	405.360	1.407

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona yıllık eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 251.976TL'dir.


MÜHÜR

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Yabancı Para Riski

Faiz Oranı Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

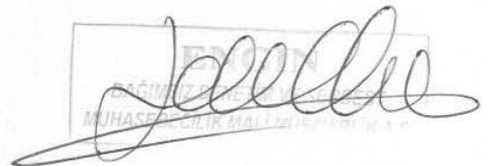
Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

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

Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi ve İstihbarat Departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır.

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


İDRİS ZORLU
MÜHÜR

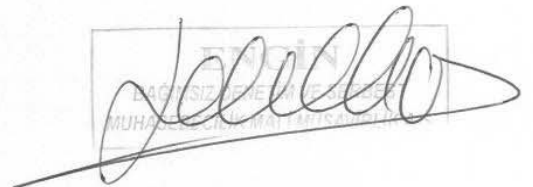
ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
24

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31.12.2012		
	Faktoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	42.677.503	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	25.610.795	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	42.677.503	--
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	42.677.503	--
- 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	--	--

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 aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.


MÜHÜR

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
25

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

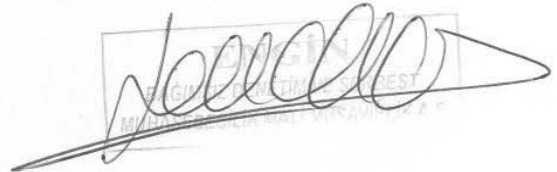
	31.12.2012						
	Defter değeri	Vadesi geçmiş	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz
Nakit Değerler	167	--	--	--	--	--	167
Bankalar	503.167	--	--	--	--	--	503.167
Factoring alacakları(Net)	42.677.503	--	20.439.367	22.212.136	26.000	--	--
Diğer aktifler	76.984	--	--	76.984	--	--	--
Toplam Varlıklar	43.257.821	--	20.439.367	22.289.120	26.000	--	503.334
Alınan krediler	34.046.155	--	33.929.174	116.981	--	--	--
Muhtelif borçlar	202.924	--	202.924	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	149.904	--	149.904	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	297.966	--	--	297.966	--	--	--
Toplam Yükümlülükler	34.696.949	--	34.282.002	414.947	--	--	--
Net likidite pozisyonu	8.560.872	--	(13.842.635)	21.874.173	26.000	--	503.334

Piyasa riski

Tüm alım satım amaçlı finansal araçlar pazar riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişimlerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar makul değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişimleri 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 Euro'dur.


FİNANSEMENTLERİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
MİLLİ REZERVLER BANKASI A.Ş.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)
26

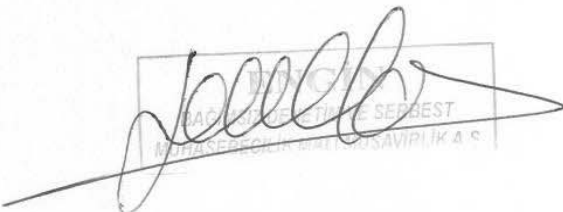
	31.12.2012	
	Döviz tutarı	TL karşılığı
Varlıklar	5.500	12.934
Hazır değerler	5.500	12.934
ABD Doları	--	--
EURO	5.500	12.934
Diğer aktifler	--	--
ABD Doları	--	--
EURO	--	--
Yükümlülükler (-)	--	--
Finansal borçlar(Kısa vadeli)	--	--
ABD Doları	--	--
EURO	--	--
Diğer yükümlülükler	--	--
ABD Doları	--	--
EURO	--	--
Finansal borçlar(Uzun vadeli)	--	--
ABD Doları	--	--
EURO	--	--
Net yabancı para pozisyonu	5.500	12.934

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.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması durumunda gelir tablosu aşağıdaki şekilde 1.293 TL gelir olarak etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

	31.12.2012
	TL
ABD Doları	--
EURO	1.293
Toplam	1.293


BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MÜHÜRLEME VE MÜHÜRLEME
KONTROLÜNE TABİTİRİLMİŞTİR

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

27

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 (31.12.2012: %0,00029) önemsiz olduğundan kur riski oldukça düşüktür.

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 2012 tarihi itibarıyla kullanılan kredi faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012
Spot Krediler	4,00%-10,50%

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri
	31.12.2012
Sabit faizli finansal araçlar:	
Yurtiçi Faktoring Alacakları	38.109.854
Diğer Faktoring Alacakları	4.567.649
Alınan Krediler	(34.046.155)
Değişken faizli finansal araçlar:	
Yurtiçi Faktoring Alacakları	--
Diğer Faktoring Alacakları	--
Alınan Krediler	--

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

Bulunmamaktadır.

27. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket yönetimi bilanço tarihini müteakip dönemde tahvil ihraç etmeyi düşünmektedir.


ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
MÜHÜR