

**ZORLU FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE
SONA EREN ALTI AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ SINIRLI
DENETİM RAPORU**

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

I- BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ II-FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
NAZIM HESAPLAR TABLOLARI	3
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	4-5
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	6
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	8
KAR DAĞITIM TABLOLARI	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	10-51



consulta

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

INAA
GROUP INTERNATIONAL
NETWORK OF ACCOUNTANTS AND AUDITORS

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2019
ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,
İstanbul

Giriş

Zorlu Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı 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 genelgesi ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.





consulta

Bağımsız Denetim ve Yeminli
Mali Müşavirlik A.Ş.

INAA
GROUP INTERNATIONAL
NETWORK OF ACCOUNTANTS AND AUDITORS

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Zorlu Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Hasan Emre BURÇKİN, YMM
Sorumlu Denetçi



9 Ağustos 2019
İstanbul, Türkiye

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (30 / 06 / 2019)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	4	7,428,639	5	7,428,644	27,440,143	1,005	27,441,148
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1 Faktoring Alacakları	5	338,532,439	-	338,532,439	342,685,386	-	342,685,386
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		4,700,524	-	4,700,524	6,313,299	-	6,313,299
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		333,831,916	-	333,831,916	336,372,086	-	336,372,087
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	17,492,151	-	17,492,151	14,618,748	-	14,618,749
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		(13,400,828)	-	(13,400,828)	(13,389,533)	-	(13,389,532)
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	2,514,628	-	2,514,628	371,576	-	371,578
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	63,086	-	63,086	81,910	-	81,911
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		101,765	-	101,765	11,264	-	11,265
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	9	3,025,606	-	3,025,606	3,052,566	-	3,052,567
XII. DİĞER AKTİFLER	6	955,218	-	955,218	909,008	-	909,011
ARA TOPLAM		356,712,705	-	356,712,709	375,781,076	1,005	375,782,082
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI		356,712,705	5	356,712,709	375,781,076	1,005	375,782,082

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.
Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

PASİF KALEMLER		Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
			CARİ DÖNEM (30 / 06 / 2019)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALINAN KREDİLER	10	60,025,861	-	60,025,861	50,262,832	-	50,262,832
II.	FAKTORİNG BORÇLARI	5	1,215,737	-	1,215,737	62,069	-	62,069
III.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)		2,289,770	-	2,289,770	-	-	-
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	11	151,952,280	-	151,952,280	193,542,695	-	193,542,695
4.1	Bonolar		111,602,720	-	111,602,720	106,031,093	-	106,031,093
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3	Tahviller		40,349,560	-	40,349,560	87,511,602	-	87,511,602
V.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII.	KARŞILIKLAR	13	2,180,436	-	2,180,436	2,456,893	-	2,456,893
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		122,536	-	122,536	308,582	-	308,582
7.3	Genel Karşılıklar		2,000,000	-	2,000,000	2,000,000	-	2,000,000
7.4	Diğer Karşılıklar		57,900	-	57,900	148,311	-	148,311
VIII.	CARİ VERGİ BORCU	9	1,083,864	-	1,083,864	2,813,107	-	2,813,107
IX.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		2,321,062	-	2,321,062	2,315,595	-	2,315,595
X.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	12	493,299	-	493,299	532,458	-	532,458
	ARA TOPLAM		221,562,308	-	221,562,308	251,985,649	-	251,985,649
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR		135,150,401	-	135,150,401	123,796,433	-	123,796,433
13.1	Ödenmiş Sermaye	14	49,658,964	-	49,658,964	49,658,964	-	49,658,964
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		147,646	-	147,646	(15,105)	-	(15,105)
13.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5	Kâr Yedekleri		74,152,572	-	74,152,572	43,422,357	-	43,422,357
13.5.1	Yasal Yedekler		3,853,077	-	3,853,077	2,316,566	-	2,316,566
13.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3	Olağanüstü Yedekler	14	70,299,495	-	70,299,495	41,105,791	-	41,105,791
13.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6	Kâr veya Zarar		11,191,219	-	11,191,219	30,730,217	-	30,730,217
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		11,191,219	-	11,191,219	30,730,217	-	30,730,217
	PASİF TOPLAMI		356,712,709	-	356,712,709	375,782,082	-	375,782,082

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.
Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.							
30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU							
NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)			BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (30 / 06 / 2019)			ÖNCEKİ DÖNEM (31 / 12 / 2018)		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		15,928,056	-	15,928,056	17,224,020	-	17,224,020
III. ALINAN TEMİNATLAR	15	4,102,582,839	66,183,650	4,168,766,489	2,077,382,245	26,304,500	2,103,686,745
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	15	1,797,954	-	1,797,954	1,101,855	-	1,101,855
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabılır 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	89,684,745	2,350,970	92,035,715	88,262,243	2,149,088	90,411,331
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		4,209,993,595	68,534,620	4,278,528,215	2,183,970,363	28,453,588	2,212,423,951

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)
		CARİ DÖNEM (01/01/2019-30/06/2019)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		45,825,012
FAKTORİNG GELİRLERİ	16	45,825,012
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		45,825,003
1.1.1 İskontolu		400,232
1.1.2 Diğer		45,424,771
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	9
1.2.1 İskontolu		9
1.2.2 Diğer		-
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
KİRALAMA GELİRLERİ		-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	17	(30,160,166)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17	(8,260,525)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	17	(238,545)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	17	(21,644,692)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(16,404)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-
III. BRÜT K/Z (I+II)		15,664,846
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(4,449,122)
4.1 Personel Giderleri		(1,936,950)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(9,636)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1,212,031)
4.5 Diğer		(1,290,504)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		11,215,724
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	3,179,115
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		3,122,740
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yanstılanlardan		-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılanlardan		-
6.3.4 İfta Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-
6.4 Temettu Gelirleri		-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
6.6 Türev Finansal İşlemler Kârı		-
6.7 Kambiyo İşlemleri Kârı		4,230
6.8 Diğer		52,144
VII. KARŞILIKLAR	13	(25,326)
7.1 Özel Karşılıklar		(25,326)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-
7.3 Genel Karşılıklar		-
7.4 Diğer		-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(34,025)
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 Eldede Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.4 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(34,025)
8.5 Diğer		-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		14,335,488
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR		-
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)		14,335,488
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(3,144,270)
14.1 Cari Vergi Karşılığı	9	(3,157,746)
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	9	13,476
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		11,191,219
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
16.1 Satış Amaçlı Eldede Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
17.1 Satış Amaçlı Eldede Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI±XVII)		-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)		-
XXI. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XV±XX)		11,191,219
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	20	0.23
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.23
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.
Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)
		ÖNCEKİ DÖNEM (01/01/2018-30/06/2018)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	53,468,152
FAKTORİNG GELİRLERİ		53,468,152
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	16	52,757,360
1.1.1 İskontolu		10,508,889
1.1.2 Diğer		42,248,471
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	710,792
1.2.1 İskontolu		637,804
1.2.2 Diğer		72,988
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
KİRALAMA GELİRLERİ		-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	17	(33,278,989)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17	(14,840,313)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	17	(18,394,184)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(44,491)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-
III. BRÜT K/Z (I+II)		20,189,163
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(5,345,301)
4.1 Personel Giderleri		(2,582,334)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(35,917)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(1,371,064)
4.5 Diğer		(1,355,986)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		14,843,862
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	1,331,465
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		123,644
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
6.4 Temettü Gelirleri		-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-
6.5.2 Diğer		-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı	19	1,019,169
6.7 Diğer		188,652
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(113,591)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(983,494)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.1 Maddî Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-
8.2.4 Diğer Maddî Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı	19	(983,494)
8.5 Diğer		-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		15,078,243
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		15,078,243
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(3,306,071)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	9	(2,492,315)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	9	(813,756)
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	9	-
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		11,772,172
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-
XX. NET DÖNEM KAR/ZARARI (XIV+XIX)	20	11,772,172
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	20	0.3840
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0.3840
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

Finansal tabloların Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

DİĞER KAPSAMLI GELİR KALEMLERİ	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01/2019-30/06/2019)	(01/01/2018-30/06/2018)
I. DÖNEM KARI/ZARARI	20	11,191,219	11,772,172
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		162,751	13,423
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		162,751	13,423
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	14	208,655	17,209
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	14	(45,904)	(3,786)
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		11,353,970	11,785,595

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTÖRİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	TÜRK LİRASI										
							Diğer Kazanç ve Kayıplar	Diğer Kazanç ve Kayıplar	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Karı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak		
Bağımsız Denetimden Geçmiş/Önceki Dönem (30 / 06 / 2018)																			
I. Dönem Başı Bakiyesi	14	29,658,964	-	-	-	-	-	38,509	-	-	1,492,144	-	25,441,775	-	16,488,438	-	16,488,438	73,119,830	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I+II)	14	29,658,964	-	-	-	-	-	38,509	-	-	1,492,144	-	25,441,775	-	16,488,438	-	16,488,438	73,119,830	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	13,423	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,423	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		20,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,772,172	-	11,772,172	-	11,772,172	
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	824,422	-	15,664,016	-	(16,488,438)	-	(16,488,438)	-	-	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	824,422	-	15,664,016	-	(16,488,438)	-	(16,488,438)	-	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	14	49,658,964	-	-	-	-	-	51,932	-	-	2,316,566	-	41,105,791	-	11,772,172	-	11,772,172	104,905,425	
Bağımsız Denetimden Geçmiş/Cari Dönem (30 / 06 / 2019)																			
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	14	49,658,964	-	-	-	-	-	(15,105)	-	-	2,316,566	-	41,105,791	-	30,730,217	-	30,730,217	123,796,433	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I+II)	14	49,658,964	-	-	-	-	-	(15,105)	-	-	2,316,566	-	41,105,791	-	30,730,217	-	30,730,217	123,796,433	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	162,751	-	-	-	-	-	-	-	-	-	162,751	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,730,218)	-	(30,730,218)	-	(30,730,218)	
XII. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,191,219	-	11,191,219	-	11,191,219	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	1,536,511	-	29,193,707	-	-	-	-	-	30,730,217	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	1,536,511	-	29,193,707	-	-	-	-	-	30,730,217	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)	14	49,658,964	-	-	-	-	-	147,646	-	-	3,853,077	-	70,299,495	-	11,191,219	-	11,191,219	135,150,401	

- Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
- Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
- Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
- Yabancı para çevirim farkları,
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
- Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)		
		CARİ DÖNEM (30/06/2019)	ÖNCEKİ DÖNEM (30/06/2018)	
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI				
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		9,632,825	13,417,516
1.1.1	Alman Faizler/Kiralama Gelirleri	16.19	45,825,003	52,881,004
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	17	(30,160,166)	(33,234,497)
1.1.3	Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4	Alman Temettüleri		-	-
1.1.5	Alman Ücret ve Komisyonlar	16	9	710,792
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	188,652
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		(14,030)	(113,591)
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	18.5	(4,883,429)	(2,582,334)
1.1.9	Ödenen Vergiler	9	(3,157,746)	(1,660,727)
1.1.10	Diğer	18.19	2,023,184	(2,771,783)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		11,946,976	(65,818,830)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	5	1,265,513	(58,647,478)
1.2.1	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(109,750)	(1,315,273)
1.2.3	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	5	1,153,668	1,064,707
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	5.7	2,289,770	-
1.2.4	Alman Kredilerindeki Net Artış (Azalış)	10	9,387,168	(6,482,393)
1.2.5	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	9,12,13	(2,039,393)	(438,393)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		21,579,801	(52,401,314)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI				
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	7	(1,888)	-
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer		-	-
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(1,888)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI				
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	11	116,386,989	72,060,000
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	11	(157,977,404)	(27,121,299)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer	14	-	20,000,000
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(41,590,415)	64,938,701
IV.	Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	4	(20,012,504)	12,537,387
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	27,441,148	9,871,488
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		7,428,644	22,408,875

ZORLU FAKTORİNG A.Ş.
ZORLU FAKTORİNG A.Ş. 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR DAĞITIM TABLOSU

	Dipnot Referansları	SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ (TÜRK LİRASI)	
		CARİ DÖNEM (30 / 06 / 2019)	ÖNCEKİ DÖNEM (30 / 06 / 2018)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI	9	14,335,488	15,078,243
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(3,144,270)	(3,306,071)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	9	(3,157,746)	(2,492,315)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi			-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	9	13,476	(813,756)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		11,191,219	11,772,172
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		(559,561)	(588,609)
1.5 ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		10,631,658	11,183,563
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 09.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1.ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

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

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in bordrolu personel sayısı 16 kişidir (31 Aralık 2018: 19 kişi). Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak sadece yurtiçinde sürdürmektedir.

Şirket’in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 9 Ağustos 2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir. İlişikteki finansal tablolar, TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı (“TMS 34”) hükümlerini de içerecek şekilde, TMS’ye uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 24 Nisan 2013 tarihli ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümleri ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumundan yayınlanan Muhasebe ve Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte yer alan esaslar uygulanmıştır.

2.1.1. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.2. Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.3. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.2.2. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

Not 4	Krediler, Net
Not 9	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri
Not 13	Karşılıklar

2.2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2019 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek gördüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

2.2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

TFRS 16 Kiralamalar

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

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

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

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

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

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

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

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

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtım) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

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

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

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

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

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

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

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

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

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

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal

tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağı açıklanmaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

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

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

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

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik "TMS 34 – Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Öte yandan, Şirket 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla “TFRS 16 - Kiralamalar” standardını uygulamaya başlamış olup; uygulanan muhasebe politikasının özeti aşağıdaki şekildedir;

2.3.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar

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

Kullanım hakkı varlığı

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

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

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

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

Kira yükümlülüğü

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

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

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

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

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

3.1 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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

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

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi 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. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

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

Factoring alacakları ve diğer alacaklar

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

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme yönetmelikte belirtilen süreleri geçmiş olan alacaklardan, borçluya ilave kredi veya finansman temini, anapara ve/veya faiz indirimi gibi imkanlar temin etmek suretiyle veya bu tür imkanlar temin etmeksizin yeni bir ödeme planı belirlenmek suretiyle yeniden yapılandırılanların, en az doksan gün süreyle, ilgisine göre “Tasfiye Olunacak Alacaklar” veya “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabında izlenmesi zorunludur. Bu süre zarfında yeniden yapılandırılan

alacak tutarı için yönetmeliğe göre özel karşılık ayrılmasına devam edilir. Yeniden yapılandırılan alacak tutarı borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün veriler ve ilgili Türkiye Muhasebe Standardı’nda belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık varsayımları dikkate alınarak yapılacak değerlendirmeye göre bu süre sonunda ilgili ana faaliyet alacağı hesabına aktarılabilir.

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, finansal durum tablosu tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya

zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

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

Türev finansal araçlar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflar

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

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

Yabancı para işlemleri

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

Tarih	ABD Doları / TL	EURO / TL
30 Haziran 2019	5,7551	6,5507
31 Aralık 2018	5,2609	6,0280

Maddi duran varlıklar

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

Döşeme ve Demirbaşlar 4-10 yıl
Özel Maliyetler 5 yıl

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

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.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3.2 Bölümlere Göre Raporlama

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

4. FİNANSAL VARLIKLAR, NET

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

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa (TL)	1.036	--	1.036	628	--	628
Bankalar	7.427.603	--	7.427.608	27.439.515	1.005	27.440.520
-Vadesiz mevduat	125.918	5	125.923	1.253.013	1.005	1.254.018
-Vadeli mevduat (*)	7.301.685	--	7.301.685	26.186.502	--	26.186.502
Toplam	7.428.639	5	7.428.644	27.440.143	1.005	27.441.148

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 7.301.685 TL (31 Aralık 2018: 26.186.502 TL) tutarındaki vadeli mevduat, gecelik vade ile %21,05 (31 Aralık 2018: %21,50) faiz oranı üzerinden bağlanmıştır.

5. KREDİLER, NET

Factoring Alacakları

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

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İlişkili kuruluşlardan factoring alacakları (Dipnot 21)	130.280.876	--	130.280.876	145.597.838	--	145.597.838
Yurtiçi factoring alacakları	4.790.804	--	4.790.804	6.423.706	--	6.423.706
Yurtiçi diğer factoring alacakları	203.551.039	--	203.551.039	190.774.249	--	190.774.249
Kazanılmamış gelirler (-)	(90.280)	--	(90.280)	(110.407)	--	(110.407)
Toplam	338.532.439	--	338.532.439	342.685.386	--	342.685.386

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in factoring alacaklarına karşılık tahsile almış olduğu çek ve senetlerin toplamı 92.035.715 TL'dir (31 Aralık 2018: 90.411.331 TL). 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in factoring alacaklarına istinaden toplam 3.594.858.903 TL (31 Aralık 2018: 2.719.157.239 TL) tutarında imzalı sözleşmeler karşılığında kefalet alınmıştır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in takipteki alacaklarının toplamı 17.492.151 TL'dir (31 Aralık 2018: 14.618.748 TL). Bu alacaklar için 13.400.828 TL (31 Aralık 2018: 13.389.533 TL) özel karşılık ayrılmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Faktoring Borçları

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla faktoring işlemlerinden borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Faktoring borçları	1.215.737	--	1.215.737	62.069	--	62.069
Toplam	1.215.737	--	1.215.737	62.069	--	62.069

Takipteki Alacaklar

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

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık	Toplam Takipteki Faktoring Alacakları	Ayrılmış Karşılık
90-180 gün	4.091.323	--	1.229.215	--
180-360 gün	--	--	--	--
360+ gün	13.400.828	(13.400.828)	13.389.533	(13.389.533)
Toplam	17.492.151	(13.400.828)	14.618.748	(13.389.533)

Takipteki alacaklar için ayrılan karşılıkların 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	13.389.533	13.361.794
Karşılık gideri	25.326	181.470
Dönem içinde yapılan tahsilat	(14.030)	(153.732)
Dönem sonu – 31 Aralık	13.400.828	13.389.533

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Peşin ödenmiş giderler (*)	895.522	--	895.522	817.559	--	817.559
BSMV alacakları (**)	57.971	--	57.971	84.536	--	84.536
Diğer muhtelif alacaklar	1.725	--	1.729	6.913	--	6.913
Toplam	955.218	--	955.222	909.008	--	909.008

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderler, 596.561 TL (31 Aralık 2018: 675.042 TL) tutarındaki tahvil ihraç giderleri ve 298.961 TL (31 Aralık 2018: 142.517 TL) tutarındaki diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Cari Dönem

Maddi Duran Varlıklar (TP)	31 Aralık 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2019
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	626.269	--	--	--	626.269
	731.999				731.999
Birikmiş Amortismanlar (TP)					
Özel maliyetler	(105.728)	--	--	--	(105.728)
Döşeme ve demirbaşlar	(254.693)	(59.789)	--	--	(314.481)
	(360.421)	(59.789)	--	--	(420.209)
Net Defter Değeri	371.576				311.790

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 16 Kapsamındaki Kullanım Hakları	01 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2019
Taşıtlar	377.594	--	--	--	377.594
Binalar	2.144.089	--	--	--	2.144.089
	2.521.683				2.521.683

Birikmiş Amortismanlar (TP)

Taşıtlar	-- (104.434)	--	--	--	(104.434)
Binalar	-- (214.411)	--	--	--	(214.411)
	-- (318.843)				(318.845)

Net Defter Değeri

2.521.683

2.202.838

Geçmiş Dönem

Maddi Duran Varlıklar (TP)

	31 Aralık 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2018
Özel maliyetler	105.730	--	--	--	105.730
Döşeme ve demirbaşlar	183.806	471.174	(28.711)	--	626.269
	289.536	471.174	(28.711)	--	731.999

Birikmiş Amortismanlar (TP)

Özel maliyetler	(101.893)	(2.765)	--	(1.070)	(105.728)
Döşeme ve demirbaşlar	(173.665)	(109.739)	27.225	1.486	(254.693)
	(275.558)	(112.504)	27.225	416	(360.421)

Net Defter Değeri

13.978

371.576

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31 Aralık 2018	İlaveler	Çıkış	Transferler	30 Haziran 2019
Bilgisayar programları	446.763	1.888	--	--	448.651
Toplam	446.763	1.888	--	--	448.651
Birikmiş İtfa Payları (TL)					
Bilgisayar programları	(364.852)	(20.713)	--	--	(385.565)
Toplam	(364.852)	(20.713)	--	--	(385.565)
Net Defter Değeri	81.910				63.086

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31 Aralık 2017	İlaveler	Çıkış	Transferler	31 Aralık 2018
Bilgisayar programları	361.119	85.644	--	--	446.763
Toplam	361.119	85.644	--	--	446.763
Birikmiş İtfa Payları (TL)					
Bilgisayar programları	(306.675)	(57.761)	--	(416)	(364.852)
Toplam	(306.675)	(57.761)	--	(416)	(364.852)
Net Defter Değeri	54.444				81.910

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.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2018: %22).

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 düzeltilenektir. 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 Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

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

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
a) Gelir tablosu:		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	(3.157.746)	(2.492.315)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	13.476	(813.756)
Toplam	(3.144.270)	(3.306.071)
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
b) Bilanço:		
Ertelenmiş vergi aktifi (-)	(3.025.606)	(3.052.566)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.321.062	2.315.595
Toplam	(704.544)	(736.971)
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergi karşılığı (*)	(3.157.746)	(7.546.246)
Mahsup edilecek vergi ve tevkifat toplamı	2.073.882	4.733.139
Toplam (**)	(1.083.864)	(2.813.107)
Cari dönem vergi varlıkları	101.765	11.265
Toplam, net	(982.099)	(2.801.842)

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

(*) 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Şirket'in 14.335.488 TL (30 Haziran 2018: 15.078.243 TL) tutarında ticari kârı bulunmaktadır. 230.651 TL (30 Haziran 2018: 1.568.231 TL) tutarındaki kanunen kabul edilmeyen giderlerin ve matraha yapılan diğer ilavelerin toplamı ve 212.750 TL (30 Haziran 2018: 5.317.771 TL) tutarındaki diğer indirimlerin bu tutara eklenmesiyle Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre mali karı 14.353.389 TL (30 Haziran 2018: 11.328.703 TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar üzerinden % 22 oranında hesaplanan Kurumlar Vergisi tutarı 3.157.746 TL'dir (30 Haziran 2018: 2.492.315 TL).

(**) 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren yıl içerisinde hesaplanan geçici vergi, 3.157.746 TL (31 Aralık 2018: 7.546.246 TL) tutarındaki geçici vergi ve mahsup edilecek tevkifat tutarı olan 2.073.882 TL (31 Aralık 2018: 4.733.139 TL) düşüldüğünde ödenecek kurumlar vergisi 1.083.864 TL (31 Aralık 2018: 2.813.107 TL) olarak belirlenmektedir. Ayrıca Şirket'in cari dönem vergi varlıkları içerisinde ileriki dönemlerde mahsubu gerçekleştirilecek olan 101.765 TL (31 Aralık 2018: 11.265 TL) vergi alacağı bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar	14.335.488	15.078.243
Vergi matrahına ilaveler		
- Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri	90.280	1.250.589
- Şüpheli alacak karşılık gideri	25.326	113.591
- Kıdem tazminatı karşılık gideri	9.636	80.408
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	18.480	123.643
-Finansal Kiralama Hakkı (TFRS 16)	86.929	-
Diğer geçici farklar	(77.493)	(531.557)
Faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri geçmiş yıl iptali	(110.407)	(4.762.399)
Vergiden düşülen şüpheli alacaklar	(24.851)	(23.815)
Kurumlar vergisi matrahı	14.353.389	11.328.703
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	3.157.746	2.492.315
Cari vergi karşılığı	3.157.746	2.492.315

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş Vergiler

Vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplanmaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için %20'dir (31 Aralık 2018: %22). Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2018
	Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş Vergi Aktifi</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	122.536	26.958	308.582	67.888
Özel karşılıklar	13.400.828	2.948.182	13.389.532	2.945.697
Kazanılmamış faiz gelirleri	90.280	19.861	110.407	24.290
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	34.280	7.542	37.607	8.274
Finansal Kiralama Hakkı (TFRS 16)	86.930	19.125		
Diğer	17.898	3.938	29.167	6.418
Toplam	13.752.751	3.025.606	13.875.295	3.052.566
<u>Ertelenmiş Vergi Pasifi</u>				
Vergiye konu edilen şüpheli alacak karşılığının iptali	(10.550.282)	(2.321.062)	(10.525.431)	(2.315.595)
Toplam	(10.550.282)	(2.321.062)	(10.525.431)	(2.315.595)
Net Ertelenmiş Vergi (Bilanço)		704.544		736.971

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. ALINAN KREDİLER

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla alınan krediler aşağıdadır:

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan krediler	60.025.861	--	60.025.861	50.262.832	--	50.262.832
Toplamı	60.025.861	--	60.025.861	50.262.832	--	50.262.832

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

30 Haziran 2019	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)</u>				
Spot Krediler – TL	27,30%-33,60%	60.025.861	--	60.025.861
		60.025.861	--	60.025.861

31 Aralık 2018	Faiz oranı (%)	TP	YP	Toplam
<u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)</u>				
Spot Krediler – TL	% 23,50 - % 32,50	50.262.832	--	50.262.832
		50.262.832	--	50.262.832

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla spot krediler üzerinden tahakkuk eden faiz gideri tutarı 375.861 TL'dir (31 Aralık 2018: 612.832 TL). Faiz tutarı toplam kredi anapara üzerine ilave edilmiştir.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 477.579.610 TL tutarında kefalet verilmiştir. (31 Aralık 2018: 458.963.290 TL).

30 Haziran 2019	0-3 Ay	3 Ay-1 Yıl	Toplam
Alınan krediler	60.025.861	--	60.025.861
Toplam	60.025.861	--	60.025.861

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER, NET

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

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhraç edilen menkul kıymetler	150.592.000	--	150.592.000	191.680.000	--	191.680.000
İhraç edilen menkul kıymet faiz tahakkuku (*)	1.360.280	--	1.360.280	1.862.695	--	1.862.695
Toplam	151.952.280	--	151.952.280	193.542.695	--	193.542.695

(*) 2019 yılı içerisinde Şirket planlanan tahvil ihracı kapsamında vadesi gelmeyen üç tahvile ek olarak dört ayrı tahvil ihracı daha gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihraç ettiği tahviller kupon ödemeli tahviller olup, ayda bir faiz oranı açıklanarak yatırımcılara faiz ödemesi yapılmaktadır. İhraç edilen tahvillerden üç tanesi sabit faizlidir. Vade tarihinde ise tahvil için ödenen anapara tutarı yatırımcıya geri ödenecektir. 150.592.000 TL (31 Aralık 2018: 191.680.000 TL) tutarındaki tahvillerin toplam faiz tahakkuku 1.360.280 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.862.695 TL).

TRFZORFK1915 nolu 35.000.000 TL tutarındaki tahvil 30 Nisan 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %29,00'dur. Tahvilin vadesi 12 Kasım 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 25 Haziran 2019 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz 139.041 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF12010 nolu 11.002.000 TL tutarındaki tahvil 6 Şubat 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %31,50'dir. Tahvilin vadesi 8 Ocak 2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 26 Haziran 2019 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 37.979 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF91915 nolu 32.500.000 TL tutarındaki tahvil 18 Mart 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %28,00'dur. Tahvilin vadesi 30 Eylül 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 10 Haziran 2019 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 498.630 TL olarak hesaplanmıştır.

TRFZORF71917 nolu 32.000.000 TL tutarındaki tahvil 15 Ağustos 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %24,51'dir. Tahvilin vadesi 17 Temmuz 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 19 Haziran 2019 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 236.370 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF91918 nolu 7.000.000 TL tutarındaki tahvil 16 Nisan 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %26,59'dur. Tahvilin vadesi 30 Eylül 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 10 Haziran 2019 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 102.000 TL olarak hesaplanmıştır.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

TRFZORFK1923 nolu 12.500.000 TL tutarındaki tahvil 14 Mayıs 2019 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %29,00'dir. Tahvilin vadesi 27 Kasım 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 11 Haziran 2019 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 188.698 TL olarak hesaplanmıştır.

TRSZORF81919 nolu 20.790.000 TL tutarındaki tahvil 28 Şubat 2018 tarihinde ihraç edilmiş olup tahvilin son ihraç faiz oranı %25,42'dir. Tahvilin vadesi 21 Ağustos 2019 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılmaktadır. Dönem sonu itibarıyla en son faiz ödemesi 19 Haziran 2019 tarihinde yapılmış olup, dönem sonu itibarıyla tahakkuk eden toplam faiz tutarı 157.562 TL olarak hesaplanmıştır.

İhraç edilen tahvillerin yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	191.680.000	178.000.000
İhraç edilen yeni tahviller	118.240.000	144.880.000
İtfa olan tahviller	(159.328.000)	(131.200.000)
Dönem sonu – 31 Aralık	150.592.000	191.680.000

12. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Diğer borçlar						
- Satıcılara borçlar	67.479	--	67.479	39.715	--	39.715
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 21)	63.600	--	63.600	39.432	--	39.432
Ödenecek vergi ve yükümlülükler						
- BSMV	220.020	--	220.020	260.404	--	260.404
- Gelir vergisi	77.797	--	77.797	123.654	--	123.654
- SGK primleri	60.993	--	60.994	64.550	--	64.550
- Diğer vergi ve yükümlülükler	3.410	--	3.410	4.703	--	4.703
Toplam	493.299	--	493.299	532.458	--	532.458

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13. KARŞILIKLAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

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 (kadımlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	308.582	287.036
Hizmet maliyeti	9.636	58.847
Faiz maliyeti	16.405	48.796
Aktüeryal kayıp / kazanç	(208.655)	68.736
Ödenen kıdem tazminatı	(3.432)	(154.833)
Dönem sonu - 31 Haziran	122.536	308.582

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Genel Karşılıklar

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

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

(*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket faktoring alacaklarında ileride oluşabilecek riskler için şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık haricinde 2.000.000 TL (31 Aralık 2018: 2.000.000 TL) tutarında serbest karşılık ayırmıştır.

Diğer Karşılıklar

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

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Diğer gider karşılıkları	57.900	--	57.900	148.311	--	148.311
Toplam	57.900	--	57.900	148.311	--	148.311

Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar

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

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Özel karşılık gideri	25.326	--	25.326	181.470	--	181.470
Toplam	25.326	--	25.326	181.470	--	181.470

14.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),

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Şirket’in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

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

Sermaye Yedekleri

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri 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. Kar yedekleri, finansal tabloların Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasının ardından ayrılmaktadır. 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	3.853.077	--	3.853.077	2.316.566	--	2.316.566
Olağanüstü yedekler	70.299.495	--	70.299.495	41.105.791	--	41.105.791
Toplam	74.152.572	--	74.152.572	43.422.357	--	43.422.357

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	(15.105)	38.509
Aktüeryal kazanç	208.655	(68.736)
Ertelenmiş vergi	(45.904)	15.122
Dönem sonu - 31 Aralık	147.646	(15.105)

Kar Dağıtım

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

Şirket, 2019 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtım yapmamıştır.

Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

Yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur).

15. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Verilen teminatlar	1.797.954	--	1.797.954	1.101.855	--	1.101.855
Toplam	1.797.954	--	1.797.954	1.101.855	--	1.101.855

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 477.579.610 TL tutarında kefalet verilmiştir. (31 Aralık 2018: 458.963.290 TL)

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Alınan teminatlar	4.102.582.839	66.183.650	4.168.766.489	2.077.382.245	26.304.500	2.103.686.745
Toplam	4.102.582.839	66.183.650	4.168.766.489	2.077.382.245	26.304.500	2.103.686.745

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.797.954	1.101.855
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	1.797.954	1.101.855

Türev Ürünler

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev ürünü sözleşmesi bulunmamaktadır.

16. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Faktoring alacaklarından alınan faiz gelirleri	45.825.003	52.757.360
Faktoring alacaklarından alınan komisyon gelirleri	9	710.792
Toplam	45.825.012	53.468.152

17.FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler (-)	8.260.525	14.840.313
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler(-)	21.644.692	18.394.184
Finansal Kiralama Giderleri(-)	238.545	--
Diğer Faiz Giderleri (-)	16.404	44.491
Toplam	30.160.166	33.278.989

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Personel ücret ve giderleri	1.936.950	2.582.334
Menkul kıymet ihraç giderleri	1.229.966	973.977
Kira giderleri	250.008	541.155
Bankalara ödenen komisyon ve masraflar	60.538	376.439
Bilgi işlem giderleri	--	224.235
Araç giderleri	9.448	129.227
Denetim ve danışmanlık giderleri	183.825	87.389
Vergi, resim ve harçlar	85.501	77.212
Amortisman giderleri	399.345	76.442
Avukat ve dava giderleri	1.205	56.475
Akaryakıt giderleri	28.236	39.278
Aidat giderleri	31.856	37.054
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 13)	9.636	35.917
Temsil ve ağırlama giderleri	4.467	13.585
Posta, telefon ve faks giderleri	3.868	6.184
Diğer giderler	214.273	88.398
Toplam	4.449.122	5.345.301

19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

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

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Kambiyo karları (*)	4.230	1.019.169
Faiz gelirleri	3.122.740	123.644
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Dipnot 5)	14.030	119.096
Diğer	38.115	69.556
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.179.115	1.331.465
Kambiyo işlemleri zararı (-) (**)	(34.025)	(983.494)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(34.025)	(983.494)
Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri), net	3.145.090	347.971

(*) 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kambiyo işlem karı tutarı dövize endeksli faktoring alacaklarına ait kur farkı gelirini de içermektedir (30 Haziran 2019 yoktur, 31 Aralık 2018: 697.342TL).

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

20.HİSSE BAŞINA KAR/(ZARAR)

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

30 Haziran 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilgili hesaplama aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Dönem kârı / (zararı)	11.191.219	11.772.172
Adi hisse senedi (Birim—Lot)	49.658.964	49.658.964
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	49.658.964	30.658.964
Hisse başına kâr / (zarar)	0,23	0,38

21.İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

İlişkili taraflara borçlar	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Holding A.Ş.	--	58.259	--	32.917
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	4.181	--	5.995
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	1.160	--	520
Toplam	--	63.600	--	39.432

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	2.359	--	--
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	50.002.471	--	61.978.000
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	28.308.200	--	31.331.528
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	41.002.265	--	45.376.750
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	10.150.000	--	5.960.972
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	797.343	--	950.588
Abh Turizm Temsilcilik A.Ş.	--	11.786	--	--
Zorlu Jeotermal Enerji Üretim A.Ş.	--	2.471	--	--
Zorlu Grand Hotel A.Ş.	--	3.981	--	--
Toplam		130.280.876	--	145.597.838

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

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

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Alımlar			
İlişkili taraflar	Mal	Hizmet	Faiz
Zorlu Holding A.Ş.	--	139.542	--
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret A.Ş.	--	3.356	--
Vestel Ticaret A.Ş.	--	13.892	--
Zorlu Tesis Yönetimi A.Ş.	--	41.062	--
Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	358.633	--
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	10.225	--
Toplam	--	566.710	--

Satışlar	30 Haziran 2018		
		Ücret ve	
İlişkili taraflar	Mal	komisyonlar	Faiz
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	4.957.013
Zorlu Doğal Gaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	--	--	1.495.000
Zorlu Endüstriyel ve Enerji Tesisleri İnşaat Ticaret A.Ş.	--	--	1.725.000
Zorluteks Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş.	--	--	6.246.944
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	3.096.180
Zorpet Zorlu Petrolcülük Nakliyat Oto Kiralama İnşaat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	253.437
Meta Nikel Kobalt Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	611.597
Toplam	--	--	18.385.171

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 594.585 TL'dir (30 Haziran 2018: 919.156 TL).

İlişkili taraflar tarafınca verilen kefaletler:

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kullanılan banka kredileri için Zorlu Holding A.Ş. tarafından kullanılan kredi limitine bağlı olarak 477.579.610 TL tutarında kefalet verilmiştir.
(31 Aralık 2018: 458.963.290 TL)

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. 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.

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 kriterlerini taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi taleplerini değerlendirmektedir. Buna ek olarak her ay risk izleme komitesi toplanarak kredi ilişkisi içerisine girilen firmaları değerlendirmekte ve kredi ilişkisinin devam etmesi veya durdurulması yönünde firmalar ile ilgili kararlar almaktadır.

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Faktoring Alacakları		Faktoring Alacakları	
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	212.342.888	130.280.876	198.316.763	145.597.838
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı			--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	208.251.565	130.280.876	197.087.548	145.597.838
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	208.251.565	130.280.876	197.087.548	145.597.838
- 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	4.091.323	--	1.229.217	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	17.492.151	--	14.618.748	--
- Değer düşüklüğü (-)	(13.400.828)	--	(13.389.533)	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--
E. Bilanço dışı unsurlar	--	--	--	--

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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:

	30 Haziran 2019						
	Defter değeri	Vadesi geçmiş	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz
Nakit değerler	1.036	--	--	--	--	--	1.036
Bankalar	7.408.236	--	7.282.318	--	--	--	125.918
Faktoring alacakları (Net)	342.623.762	4.091.323	7.927.868	330.604.571	--	--	--
Diğer aktifler	955.218	--	--	--	--	--	955.222
Toplam varlıklar	350.988.251	4.091.323	15.210.185	330.604.571	--	--	1.082.176
Alınan krediler	60.025.861	--	60.025.681	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	151.952.280	--	111.602.720	40.349.560	--	--	--
Muhtelif borçlar	131.079	--	131.079	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.446.084	--	1.446.084	--	--	--	--
Borç ve gider karşılıkları	2.180.436	--	--	--	--	--	2.180.436
Toplam yükümlülükler	215.735.740	--	173.205.744	40.349.560	--	--	2.180.436
Net likidite pozisyonu	135.252.511	4.091.323	(157.995.558)	290.255.011	--	--	(1.098.260)

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Piyasa riski

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

Yabancı para riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.

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

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 bazı tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir.

Döviz kuru analizi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi	Y.P.'nin değer kazanması	Y.P.'nin değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--	100	(100)
EURO'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
2- EURO net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	1	(1)
TOPLAM (1+2)	1	(1)	101	(101)

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.

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar	--	--	--	--
Finansal yükümlülükler	151.952.280	--	--	151.952.280
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlükler				
Özel sektör tahvil, senet ve bonoları	151.952.280	--	--	151.952.280
Türev araçlar	--	--	--	--

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

Faiz oranı riski

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

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

	Net defter değeri	Net defter değeri
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar:		
Vadeli mevduat	7.301.685	26.186.502
Yurtiçi faktoring alacakları	4.700.524	6.313.299
Diğer faktoring alacakları	333.831.916	336.372.087
Alınan krediler	60.025.861	(50.262.832)
İhraç edilen menkul kıymetler	(60.297.312)	(41.333.981)
Değişken faizli finansal araçlar:		
İhraç edilen menkul kıymetler	(91.654.968)	(152.208.714)

ZORLU FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye risk yönetimi

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

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Toplam borçlar	219.241.246	249.670.054
Nakit ve nakit benzerleri	(7.428.644)	(27.441.148)
Net Borç	211.822.295	222.228.906
Özkaynaklar	135.150.401	123.796.433
Özkaynak / borç oranı	64%	%56

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

Yoktur.

24. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

14 Ağustos 2018 tarihinde ihraç edilen TRFZORF71917 nolu 32.000.000 TL tutarındaki bono, son kupon ödemesi faizi ve ana paranın ödenmesiyle birlikte 17 Temmuz 2019 tarihinde itfa olmuştur.

TRFZORF12028 nolu 30.000.000 TL tutarındaki 197 gün vadeli bono 17 Temmuz 2019 tarihinde ihraç edilmiştir. Bono sabit faizli olup, yıllık basit faiz oranı %30,50'dir. Tahvilin vadesi 30 Ocak 2020 olup, 28 günde bir faiz ödemeleri yapılacaktır.