

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ
İTİBARIYLA SPK'NİN
SERİ XI NO: 25 SAYILI
TEBLİĞİNE GÖRE
HAZIRLANAN
MALİ TABLOLAR

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ulusal Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

1. Ulusal Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz. Ulusal Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihli mali tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve 12 Nisan 2007 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

2. Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arzeden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Bağımsız Denetçi Görüşü:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Ulusal Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına (bakınız Dipnot 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 14 Nisan 2008

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER	Sayfa
Bilanço	1-2
Gelir Tablosu	3
Özsermaye Değişim Tablosu	4
Nakit Akım Tablosu	5
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	6-32
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	6
Not 2 Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	6-7
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları	7-16
Not 4 Hazır Değerler	16
Not 5 Menkul Kıymetler (net)	17
Not 6 Finansal Borçlar (net)	17
Not 7 Ticari Alacak ve Borçlar (net)	18
Not 8 Finansal Kiralama Alacakları ve Borçları (net)	19
Not 9 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar	19
Not 10 Diğer Alacak ve Borçlar	20
Not 11 Canlı Varlıklar	20
Not 12 Stoklar	20
Not 13 Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Alacakları	20
Not 14 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri (net)	20-21
Not 15 Diğer Cari/Cari Olmayan Varlıklar ve kısa / uzun vadeli yükümlülükler	22
Not 16 Finansal Varlıklar (net)	22
Not 17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23
Not 18 Maddi Varlıklar (net)	25
Not 19 Maddi Olmayan Varlıklar (net)	23
Not 20 Alınan Avanslar	24
Not 21 Emeklilik Planları	24
Not 22 Borç Karşılıkları	24-25
Not 23 Sermaye	26
Not 24 Sermaye Yedekleri	26
Not 25 Kar Yedekleri	26
Not 26 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	27
Not 27 Yabancı Para Pozisyonu	27
Not 28 Devlet Teşvik ve Yardımları	27
Not 29 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler	27-28
Not 30 İşletme Birleşmeleri	28
Not 31 Bölümlere Göre Raporlama	28
Not 32 Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar	28
Not 33 Durdurulan Faaliyetler	28
Not 34 Esas Faaliyet Gelirleri (net)	28
Not 35 Faaliyet Giderleri	29
Not 36 Diğer Faaliyetlerden Gelir/ Gider ve Kar /Zararlar	29
Not 37 Finansman Giderleri (net)	30
Not 38 Net Parasal Pozisyon Kar / Zararı	30
Not 39 Vergiler	32
Not 40 Hisse Başına Kazanç	32
Not 41 Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen yada Mali Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Gerekli Olan Diğer Hususlar	32

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Not	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Dönen Varlıklar		50.424.445	22.817.539
Hazır değerler	4	1.012.224	215.592
Menkul kıymetler (net)	5	-	-
Ticari alacaklar (net)	7	49.340.019	22.586.346
İlişkili taraflardan alacaklar (net)	9	-	1.050
Diğer alacaklar (net)	10	57.140	-
Canlı varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	-	-
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer cari ve dönen varlıklar	15	15.062	14.551
Duran Varlıklar		3.471.240	865.977
Ticari alacaklar (net)	7	-	-
Finansal kiralama alacakları (net)	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar (net)	9	-	-
Diğer alacaklar (net)	10	11.813	20.414
Finansal varlıklar (net)	16	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (net)	17	-	-
Maddi varlıklar (net)	18	3.232.379	827.734
Maddi olmayan varlıklar (net)	19	891	639
Ertelenen vergi varlıkları	14	226.157	17.190
Diğer cari olmayan ve duran varlıklar	15	-	-
Toplam Varlıklar		53.895.685	23.683.516

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Not	31 Aralık	31 Aralık
		2007	2006
		YTL	YTL
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar		43.160.744	19.317.052
Finansal borçlar (net)	6	17.935.748	6.035.120
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları (net)	6	225.254	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	8	140.894	-
Diğer finansal yükümlülükler (net)	10	24.297.030	13.135.008
Ticari borçlar (net)	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar (net)	9	11.072	-
Alınan avanslar	20	-	-
Devam eden inşaat sözleşmeleri hak ediş bedelleri (net)	13	-	-
Borç karşılıkları	22	399.214	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler (net)	15	151.532	146.924
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar		3.089.909	204.675
Finansal borçlar (net)	6	2.060.703	190.681
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	8	1.025.264	-
Diğer finansal yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari borçlar (net)	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar (net)	9	-	-
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	22	3.942	13.994
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler (net)	10	-	-
ÖZSERMAYE		7.645.032	4.161.789
Sermaye	23	5.000.000	3.000.000
Sermaye yedekleri	24	2.743.566	3.099.080
-Hisse senedi ihraç primleri		-	-
-Hisse senedi iptal karları		-	-
-Yeniden değerlendirme fonu		-	-
-Finansal varlıklar değer artış fonu		-	-
-Özsermaye enflasyon düzeltme farkları		2.743.566	3.099.080
Kar yedekleri	25	18.878	18.878
-Yasal yedekler		18.878	18.878
-Statü yedekleri		-	-
-Olağanüstü yedekler		-	-
-Özel yedekler		-	-
-Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
-Yabancı para çevrim farkları		-	-
Net dönem karı / (zararı)		2.719.080	497.661
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	26	(2.836.492)	(2.453.830)
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler		53.895.685	23.683.516

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

GELİR TABLOSU	Not	1 Ocak- 31 Aralık 2007 YTL	1 Ocak- 31 Aralık 2006 YTL
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri (net)	34	-	-
Satışların maliyeti (-)	34	-	-
Hizmet gelirleri (net)		14.733.566	6.022.430
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)	34	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		14.733.566	6.022.430
Faaliyet giderleri (-)	35	(1.738.000)	(1.113.949)
NET ESAS FAALİYET KARI		12.995.566	4.908.481
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	36	62.424	180.290
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	36	(891.916)	(1.034.210)
Finansman giderleri (-)	37	(8.781.183)	(3.426.677)
FAALİYET KARI		3.384.891	627.884
Net parasal pozisyon kar / zararı	38	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		3.384.891	627.884
Vergiler	39	(665.811)	(130.223)
NET DÖNEM KARI / ZARARI		2.719.080	497.661
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	40	-	-

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

	Sermaye <u>YTL</u>	Hisse Senedi İhraç Primi <u>YTL</u>	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları <u>YTL</u>	Kar Yedekleri <u>YTL</u>	Net Dönem Karı / (Zararı) <u>YTL</u>	Geçmiş Yıllar Kar ve Zararları <u>YTL</u>	Toplam <u>YTL</u>
1 Ocak 2006 tarihi itibariyle	3.000.000	-	3.099.080	18.878	206.535	(2.660.365)	3.664.128
Transferler					(206.535)	206.535	-
Net dönem karı	-	-	-	-	497.661	-	497.661
31 Aralık 2006 tarihi itibariyle	<u>3.000.000</u>	<u>-</u>	<u>3.099.080</u>	<u>18.878</u>	<u>497.661</u>	<u>(2.453.830)</u>	<u>4.161.789</u>
1 Ocak 2007 tarihi itibariyle	3.000.000	-	3.099.080	18.878	497.661	(2.453.830)	4.161.789
Transferler	-	-	-	-	(497.661)	497.661	-
Sermaye Artırımı	2.000.000	-	(355.514)	-	-	(880.323)	764.163
Net dönem karı	-	-	-	-	2.719.080	-	2.719.080
31 Aralık 2007 tarihi itibariyle	<u>5.000.000</u>	<u>-</u>	<u>2.743.566</u>	<u>18.878</u>	<u>2.719.080</u>	<u>(2.836.492)</u>	<u>7.645.032</u>

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Not	1 Ocak- 31 Aralık 2007	1 Ocak- 31 Aralık 2006
		<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem (zararı) / karı		2.719.080	627.884
Net dönem (zararını) / karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi varlıkların amortisman gideri	18	78.539	54.930
Maddi olmayan varlıkların itfa payları	19	240	157
Maddi duran varlık satış kârı	36	(27.701)	-
Kredi Faiz Karşılıkları			25.257
Kıdem tazminatı karşılığı	22	3.298	8.391
Kullanılmamış izin karşılığı		22.138	-
Türev işlem gider reeskontu		36.293	-
Şüpheli alacak karşılığı		836.481	936.507
Faiz gideri		8.591.039	3.480.934
Vergi karşılığı		665.811	(8.722)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		12.925.218	5.100.081
Factoring alacaklarındaki artış		(27.590.154)	2.219.551
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim		1.050	(1.050)
Diğer alacaklardaki artış		(49.050)	(24.705)
İlişkili Taraflara borçlardaki değişim		11.072	-
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar		4.608	(39.882)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		(14.697.256)	7.253.995
Ödenen vergiler		(533.995)	(130.223)
Ödenen kıdem tazminatı		(13.350)	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(15.244.601)	7.123.772
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi varlık alımları	18	(2.522.988)	(67.985)
Maddi olmayan varlık alımları	19	(492)	(768)
Finansal kiralama ile alınan maddi varlıklar		1.166.158	
Maddi duran varlık satışları	18	67.505	20.665
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(1.289.817)	(48.088)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Nakit sermaye artışı		764.163	-
Mali borçlardaki değişim		13.809.779	(3.831.675)
Diğer finansal borçlardaki değişim		11.684.367	(448.626)
Ödenen faizler		(8.927.259)	(3.455.677)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		17.331.050	(7.735.978)
HAZIR DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM		796.632	(660.294)
DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER	4	215.592	875.886
DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER	4	1.012.224	215.592

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ulusal Faktoring A.Ş. (“Şirket”), 1999 yılında kurulmuş olup, Şirket ithalat ve ihracat faktoring hizmetlerini endüstriyel ve ticari kuruluşlara sağlamaktadır. Şirket’in merkezi Ahi Evran Cad. Polaris Plaza K:8 D:40 Maslak /İstanbul adresindedir.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle çalışan sayısı 27’dir. (31 Aralık 2006: 19)

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

SPK, 15 Kasım 2003 tarihinde Seri:XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yayımlamış bulunmaktadır. Bu tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Şirket; defterlerini ve kanuni mali tablolarını (“Kanuni Mali Tablolar”) Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadırlar. Ekli mali tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına yapılan Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri XI No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”e uygun düzeltmeler ve sınıflama maddelerini içermektedir.

Şirket mali tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlamaktadır.

Mali Tabloların Hazırlanma Esasları:

SPK, Seri: XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” ile kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayımlamıştır. Anılan Tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Ekli mali tablolar ve dipnotlar, yukarıda bahsedilen SPK’nın Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ’i çerçevesinde hazırlanmış ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

1 Ocak 2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen mali tablolarda, Türk Lirası’nın satın alma gücündeki değişiminin gösterilmesi amacıyla, Seri XI No:20 “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” (“Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ”) hükümlerince öngörüldüğü üzere genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini öngörmektedir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

SPK'nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında, Seri:XI, No:20 sayılı Tebliğ'in 6'ncı maddesi ile Seri:XI, No:25 sayılı Tebliğ'in buna tekabül eden 375'inci maddesi uyarınca, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Bu doğrultuda Şirket 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesine ilişkin düzeltmeleri yapmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Mali Tablolarının Düzeltilmesi

Mali tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. Hasılat:

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmekte, diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

b. Stoklar:

Bulunmamaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

c. Maddi Varlıklar:

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005' den sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak aşağıdaki faydalı ömürlerine göre amortisman tabi tutulmuşlardır. Şirket'in kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Döşeme ve demirbaşlar	5
Araçlar	5
Özel maliyetler	5

d. Maddi Olmayan Varlıklar:

Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve bu tarihten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer düşüşleri ayrılarak gösterilmişlerdir.

Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablosunda, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan faydalı ömür 5 yıldır.

e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

f. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm finansman giderleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

g. Finansal Araçlar:

Finansal araçlar finansal aktifler, finansal pasifler ve türev enstrümanlardan oluşmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in ticari aktivite ve faaliyetlerinin temelini oluşturmaktadır. Bu enstrümanlarla ilgili riskler Şirket'in aldığı toplam riskin çok önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in bilançosundaki piyasa riskini her açıdan etkilemektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra ticari alacaklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, aktif piyasalarda borsa fiyatı bulunmayan ve güvenilir bir şekilde değeri ölçülemeyen varlıklar dışındaki bütün finansal aktifler makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Makul değerleriyle değerlendirilmeyen ve vadeleri sabit olan varlıklar iskonto edilmiş değerleriyle, vadeleri sabit olmayanlar maliyetleriyle muhasebeleştirilir. Finansal varlıkların değerlemeleri değer düşüş karşılığı için periyodik olarak kontrol edilir.

Makul değer, istekli alıcı ve satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhütün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal aracın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal araçların tahmini makul değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır.

Banka mevduatı ve alacaklar karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal araçlardır.

Aşağıda her finansal aracın tahmini makul değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

Hazır değerler: Yabancı para cinsinden kasa ve banka bakiyeleri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların tahmini makul değerleridir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

g. Finansal Araçlar (devamı)

Factoring alacakları ve borçları: Factoring alacakları, tahsili şüpheli alacaklar karşılığı ayrıldıktan sonraki defter değerleri ve factoring borçlarının defter değerlerinin makul değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar: İlişkili taraflardan alacaklar / borçların bilanço değerleri makul değer olarak kabul edilir.

Finansal borçlar: Yabancı para cinsinden olan banka kredileri yıl sonu kurundan değerlendirilmiştir, kullanılan krediler için faiz oranları piyasa faiz oranlarına bağlı olduğundan, dalgalanmalar gösterebilir. Krediler kullanılan nakit değerleri üzerinden kaydedilmiştir. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre ve piyasada oluşan faiz oranlarına göre kayıtlara intikal ettirilmekte ve tahmini makul değerini yansıtmaktadır.

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında ve kurlarda meydana gelecek ve Şirketi olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

Kredi riski

Şirketin kredi riski esas olarak factoring alacaklarından doğabilmektedir. Factoring alacakları, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Likidite riski

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek ve bankalardaki mevduatlarını nakde dönüştürerek kendisine fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar makul değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

Şirket nakit ihtiyacı bulunması durumunda kreditorlerinden fon sağlamaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

g. Finansal Araçlar (devamı):

Likidite riski (devamı)

Aşağıdaki Tablo 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerin tahmini vade analizini göstermektedir.

31 Aralık 2007

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıldan fazla	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler	1.012.224	-	-	-	-	-	1.012.224
Ticari Alacaklar (net)	21.364.063	22.742.585	5.223.850	9.521	-	-	49.340.019
Diğer Alacaklar (net)	57.140	-	-	-	-	11.813	68.953
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	15.062	15.062
Maddi Varlıklar (net)	-	-	-	-	-	3.232.379	3.232.379
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	-	-	-	-	-	891	891
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-	-	-	-	226.157	226.157
Toplam aktifler	22.433.427	22.742.585	5.223.850	9.521	-	3.486.302	53.895.685
Finansal Borçlar	8.693.757	9.295.181	172.064	1.638.150	422.553	-	20.221.705
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	11.325	22.873	106.695	687.797	337.468	-	1.166.158
Diğer Finansal Yükümlülükler	8.976.038	12.102.538	3.218.454	-	-	-	24.297.030
İlişkili Taraflara Borçlar	11.072	-	-	-	-	-	11.072
Borç Karşılıkları	-	36.293	340.783	-	-	26.080	403.156
Diğer Yükümlülükler (net)	123.982	-	-	-	-	27.550	151.532
Toplam pasifler	17.816.174	21.456.885	3.837.996	2.325.947	760.021	53.630	46.250.653
Net likidite pozisyonu	4.617.253	1.285.700	1.385.854	(2.316.426)	(760.021)	3.432.672	7.645.032

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

g. Finansal Araçlar (devamı):

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2006

	1 aya	3 aya	3 ay	1 yıl	5 yıldan		
	<u>kadar</u>	<u>kadar</u>	<u>1 yıl</u>	<u>5 yıl arası</u>	<u>fazla</u>	<u>Vadesiz</u>	<u>Toplam</u>
			<u>arası</u>				
Hazır Değerler	215.592	-	-	-	-	-	215.592
Ticari Alacaklar (net)	11.722.781	10.863.565	-	-	-	-	22.586.346
İlişkili Taraflardan Alacaklar	1.050	-	-	-	-	-	1.050
Diğer Alacaklar (net)	-	-	-	-	-	20.414	20.414
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	1.745	-	12.806	-	-	-	14.551
Maddi Varlıklar (net)	-	-	-	-	-	827.734	827.734
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	-	-	-	-	-	639	639
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-	-	-	-	17.190	17.190
Toplam aktifler	11.941.168	10.863.565	12.806	-	-	865.977	23.683.516
Krediler	6.035.120	-	-	190.681	-	-	6.225.801
Diğer Finansal Yükümlülükler	6.537.369	6.597.840	-	-	-	-	13.135.008
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	-	13.994	13.994
Diğer Yükümlülükler (net)	146.924	-	-	-	-	-	146.924
Toplam pasifler	12.719.413	6.597.639	-	190.681	-	13.994	19.521.727
Net likidite pozisyonu	778.245	4.265.926	12.806	190.681	-	851.983	4.161.789

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

g. Finansal Araçlar (devamı):

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, Not 27'de gösterilmiştir.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirketin faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu mali tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

h. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

ı. Kur Değişiminin Etkileri:

Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçlar bilanço tarihindeki kurlardan çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir veya giderleri mali tablolara yansıtılmaktadır

i. Hisse Başına Kazanç:

"Hisse Başına Kar Payı" çerçevesinde halka açık veya açılmakta olan şirketler için hisse başına karın veya karı azaltıcı etkisi bulunan kalemlerden sonraki hisse başına karın dipnotlarda belirtilmesini öngörmektedir. Şirketin halka açık olmaması nedeniyle hisse başına kazanç hesaplaması ekli mali tablolarda gösterilmemiştir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

j. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

k. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması; yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında karşılık mali tablolarda yer almaktadır.

l. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

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

m. Finansal Kiralama :

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değerleriyle, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Aynı tutarda kiralayana karşı yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında ilgili varlıklarda aktifleştirmenin haricinde gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

n. İlişkili Taraflar:

Ekteki mali tablolarda Ulusal Faktoring A.Ş.'nin hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

o. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

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

ö. İnşaat Sözleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

p. Durdurulan Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

r. Devlet Teşvik ve Yardımları:

Bulunmamaktadır.

s. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

t. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir.

Mali tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmıştır. Cari dönem vergisi, Şirket' in faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasif kalemleri muhasebe ve vergilendirme dönemlerinin farklı olması sonucu ortaya çıkan önemli zamanlama farklarından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi tüm vergilendirilebilir zamanlama farkları için hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi aktifi ancak vergilendirilebilir kardan düşülebilir geçici zamanlama farklarının bulunması durumunda hesaplanmaktadır. Gerçekleşmesi muhtemel olmayan ertelenmiş vergi aktifi için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

t. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ödenecek Kurumlar Vergisi, peşin ödenen Kurumlar Vergisi ile ilişkili olduğundan ve aynı vergi otoritesi tarafından tahakkuk ettirildiğinden netleştirilmektedir. Ertelemiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

u. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

Türk Yasaları ve sendika sözleşmelerine göre kıdem tazminatı emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. SPK Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ'in Kısım 29 Standardı "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Türk Kıdem Tazminatı uygulamasını belirlenmiş bir kazanç sistemi olarak tanımlamaktadır. SPK Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ'in Kısım 29 Standardı ile, gelecek dönemde hak edilecek olan kıdem tazminatı tutarı, tahmin edilen enflasyon oranı ile uygun olan bir iskonto oranının neti üzerinden bilanço tarihindeki değerine getirilmektedir.

v. Emeklilik Planları:

Bulunmamaktadır.

y. Tarımsal Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

z. Nakit Akış Tablosu:

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, kısa vadeli yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan kasa, banka gibi varlıklardır.

4. HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
128B		
Kasa	678	21.009
Vadesiz mevduat	1.011.546	194.583
	<u>1.012.224</u>	<u>215.592</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

5. MENKUL KIYMETLER (NET)

Şirket'in 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle menkul kıymeti bulunmamaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR (NET)

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>Kısa vadeli finansal borçlar :</u>		
Kısa vadeli finansal borçlar	17.935.748	6.035.120
	<u>17.935.748</u>	<u>6.035.120</u>
<u>Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları :</u>		
Uzun vadeli finansal borçlar	225.254	-
	<u>225.254</u>	<u>-</u>
<u>Uzun vadeli finansal borçlar :</u>		
Uzun vadeli finansal borçlar	2.060.703	190.681
	<u>2.060.703</u>	<u>190.681</u>

31 Aralık 2007

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı %	Yabancı para Tutarı	YTL Tutarı
YTL Krediler	21%	17.592.610	17.592.610
EURO Krediler	8%	1.501.252	2.567.439
USD Krediler	8%	52.937	61.656
			<u>20.221.705</u>

31 Aralık 2006

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı %	Yabancı para Tutarı	YTL Tutarı
YTL Krediler	23%	6.077.607	6.077.607
EURO Krediler	7%	11.108	20.567
USD Krediler	8%	90.800	127.627
			<u>6.225.801</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (NET)

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
TİCARİ ALACAKLAR (NET)		
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
Yurtiçi faktoring alacakları (net)	53.820.362	25.213.643
Kazanılmamış faiz gelirleri	(2.132.928)	(1.108.263)
	<hr/>	<hr/>
Brüt faktoring alacakları	51.687.434	24.105.380
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(2.347.415)	(1.519.034)
Faktoring alacakları (net)	<hr/> <u>49.340.019</u>	<hr/> <u>22.586.346</u>

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Müşteri senetleri	374.250	-
Müşteri çekleri	51.725.215	20.056.202
	<hr/> <u>52.099.465</u>	<hr/> <u>20.056.202</u>

Faktoring alacakları zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2007 YTL	2006 YTL
Dönem başı karşılık tutarı	1.519.034	582.527
Dönem içinde ayrılan faktoring alacakları zarar Karşılığı	836.481	1.013.391
Tahsilatlar	(8.100)	(76.884)
	<hr/> <u>2.347.415</u>	<hr/> <u>1.519.034</u>

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
TİCARİ BORÇLAR (NET)		
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Faktoring borçları (*)	-	-
	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>-</u>

(*) 5.550.880 YTL tutarındaki faktoring borçları ekli mali tablolarda faktoring alacakları ile netleştirilerek gösterilmiştir (31 Aralık 2006: 2.463.096 YTL).

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI (NET)

Finansal kiralama alacağı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>Finansal Kiralama Borçları</u>		
Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu	227.335	-
İki ile beş yıl arasındakiler	1.136.679	-
Beş yıldan fazla olanlar	132.612	-
Geleceğe ait finansal giderler	(330.468)	-
Toplam Finansal Kiralama Yükümlülüğü	<u>1.166.158</u>	<u>-</u>

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Alacaklar:</u>		
İzak Koenka	-	525
Kurt Korkut Jolker	-	525
	<u>-</u>	<u>1.050</u>
	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar</u>		
Ödenen ücret ve benzeri menfaatler	236.519	198.306
	<u>236.519</u>	<u>198.306</u>
	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
Personele borçlar	11.072	-
	<u>11.072</u>	<u>-</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
KISA VADELİ DİĞER ALACAKLAR (NET)		
Verilen avanslar	57.140	-
	<u>57.140</u>	<u>-</u>
UZUN VADELİ DİĞER ALACAKLAR (NET)		
Verilen depozito ve teminatlar	11.813	20.414
	<u>11.813</u>	<u>20.414</u>
<u>DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</u>		
	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Factoring işlemlerinden borçlar	25.237.404	13.553.037
Gelecek dönemlere ait faiz giderleri	(940.374)	(418.029)
	<u>24.297.030</u>	<u>13.135.008</u>

DİğER finansal yükümlülükler, müşterilerden temlik alınan faturaların başka factoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanan factoring borçlarından oluşmaktadır.

11. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

12. STOKLAR

Bulunmamaktadır.

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞİMLERİNDEN ALACAKLAR

Bulunmamaktadır.

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (NET)

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Seri XI, No: 25 sayılı Tebliğ'e göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ'e göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (NET) (devamı)

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(23.105)	(35.428)
Kıdem tazminatı karşılığı	3.942	13.994
Kullanılmamış izin karşılığı	22.138	-
Kredi faiz düzeltmesi	32.293	-
Gelecek aylara ait giderlere yapılan düzeltme	149.458	(418.029)
Şüpheli alacak karşılığı	909.759	525.412
Türev işlem karşılıkları	36.293	-
	<u>1.130.778</u>	<u>85.949</u>
	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
<u>Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(4.621)	(7.086)
Kıdem tazminatı karşılığı	788	2.799
Kullanılmamış izin karşılığı	4.428	-
Kredi faiz düzeltmesi	6.459	-
Gelecek aylara ait giderlere yapılan düzeltme	29.892	-
Şüpheli alacak karşılığı	181.952	105.082
Türev işlem karşılıkları	7.259	(83.607)
	<u>226.157</u>	<u>17.190</u>
<u>Ertelenmiş vergi (aktif) / pasifi hareketleri:</u>		
	2007 <u>YTL</u>	2006 <u>YTL</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi	17.190	8.468
Ertelenmiş vergi gideri / (yararı)	208.967	8.722
31 Aralık , kapanış bakiyesi	<u>226.157</u>	<u>17.190</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA / UZUN VADELİ YÜKÜMLÜKLER

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
DİĞER CARİ / DÖNEN VARLIKLAR		
<u>Kısa Vadeli:</u>		
Gelecek aylara ait giderler	15.062	12.806
Gelir tahakkukları	-	1.745
	<u>15.062</u>	<u>14.551</u>

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER (NET)		
<u>Kısa vadeli:</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	100.212	87.188
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	23.770	13.726
Diğer çeşitli borçlar	27.550	46.010
	<u>151.532</u>	<u>146.924</u>

16. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

18. MADDİ VARLIKLAR (NET)

	Binalar YTL	Taşıtlar YTL	Döşeme ve Demirbaşlar YTL	Özel Maliyetler YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	681.371	173.197	63.691	16.024	934.283
Alımlar	2.489.599	1.871	31.518	-	2.522.988
Çıkışlar	-	(96.419)	-	-	(96.419)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>3.170.970</u>	<u>78.649</u>	<u>95.209</u>	<u>16.024</u>	<u>3.360.852</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	24.753	48.673	24.217	8.906	106.549
Dönem gideri	26.235	32.721	16.298	3.285	78.539
Çıkışlar	-	(56.615)	-	-	(56.615)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>50.988</u>	<u>24.779</u>	<u>40.515</u>	<u>12.191</u>	<u>128.473</u>
31 Aralık 2007 itibariyle Net Defter Değeri	<u>3.119.982</u>	<u>53.870</u>	<u>54.694</u>	<u>3.833</u>	<u>3.232.379</u>
31 Aralık 2006 itibariyle Net Defter Değeri	<u>656.618</u>	<u>124.524</u>	<u>39.474</u>	<u>7.118</u>	<u>827.734</u>

19. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (NET)

	Haklar YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	908	908
Alımlar	492	492
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>1.400</u>	<u>1.400</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	269	269
Dönem gideri	240	240
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>509</u>	<u>509</u>
31 Aralık 2007 itibariyle Net Defter Değeri	<u>891</u>	<u>891</u>
31 Aralık 2006 itibariyle Net Defter Değeri	<u>639</u>	<u>639</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

20. ALINAN AVANSLAR

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle alınan avans bulunmamaktadır.

21. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle emeklilik planları bulunmamaktadır.

22. BORÇ KARŞILIKLARI

KISA VADELİ BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Kurumlar vergisi karşılığı	874.778	138.944
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(533.995)	(138.944)
Türev işlem gider karşılığı	36.293	-
Kullanılmamış izin karşılığı	22.138	-
	<u>399.214</u>	<u>-</u>

	2007 YTL	2006 YTL
<u>Kullanılmamış izin karşılığı</u>		
Dönem başı itibariyle, 1 Ocak	-	-
Dönem gideri	22.138	-
Ödenen kıdem tazminatı	-	-
Dönem sonu itibariyle, 31 Aralık	<u>22.138</u>	<u>-</u>

UZUN VADELİ BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Kıdem tazminatı karşılığı	<u>3.942</u>	<u>13.994</u>
	<u>3.942</u>	<u>13.994</u>

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

22. BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

UZUN VADELİ BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş 2.030,19 YTL (2006: 1.857,44 YTL) tavanına tabidir.

Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ, Kısım 29 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket’in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı yıllık %5 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımına göre, %5,71 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2006: %5 enflasyon oranı, %11 iskonto oranı ve %5,71 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli tavan olan 2.087,92 YTL göz önüne alınmıştır.

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>2007</u> <u>YTL</u>	<u>2006</u> <u>YTL</u>
Dönem başı itibarıyla, 1 Ocak	13.994	5.603
Dönem gideri	3.298	8.391
Ödenen kıdem tazminatı	(13.350)	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>3.942</u>	<u>13.994</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

23. SERMAYE

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	31 Aralık		31 Aralık	
		2007		2006	
		<u>YTL</u>	<u>(%)</u>	<u>YTL</u>	
İzak Koenka	46,99	2.349.500	51,99	1.559.700	
Kurt Korkut Jolker	42,98	2.149.000	47,98	1.439.400	
Erdal Henri Frayman	5,00	250.000	0,00	-	
Murat Bildirici	5,00	250.000	0,00	-	
Veysel Domaniç	0,01	500	0,01	300	
Suzan Koenka	0,01	500	0,01	300	
Ester Marie Jolker	0,01	500	0,01	300	
	<u>100,00</u>	<u>5.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>3.000.000</u>	

24. SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle sermaye yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık		31 Aralık	
	2007		2006	
	<u>YTL</u>		<u>YTL</u>	
Hisse senetleri ihraç primleri	-		-	
Hisse senedi iptal karları	-		-	
Yeniden değerlendirme fonu	-		-	
Finansal varlıklar değer artış fonu	-		-	
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	2.743.566		3.099.080	
	<u>2.743.566</u>		<u>3.099.080</u>	

25. KAR YEDEKLERİ

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık		31 Aralık	
	2007		2006	
	<u>YTL</u>		<u>YTL</u>	
Yasal yedekler	18.878		18.878	
Statü yedekleri	-		-	
Olağanüstü yedekler	-		-	
Özel yedekler	-		-	
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları	-		-	
Yabancı para çevrim farkları	-		-	
	<u>18.878</u>		<u>18.878</u>	

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

26. GEÇMİŞ YILLAR KAR / ZARARLARI

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Geçmiş yıllar zararı	<u>(2.836.492)</u>	<u>(2.453.830)</u>
	<u>(2.836.492)</u>	<u>(2.453.830)</u>

27. YABANCI PARA POZİSYONU

Aktif, pasif ve bilanço dışı yükümlülüklerin para cinsine göre dağılımları aşağıdaki gibidir:

	EURO	ABD Doları	Toplam YTL
<u>31 Aralık 2007</u>			
Hazır değerler	-	18	21
Factoring alacakları	-	140.912	164.121
Finansal kiralama borçları	(681.884)	-	(1.166.158)
Finansal borçlar	<u>(1.501.252)</u>	<u>(52.937)</u>	<u>(2.629.095)</u>
	<u>(2.183.136)</u>	<u>(87.993)</u>	<u>(3.631.111)</u>
	EURO	ABD Doları	Toplam YTL
<u>31 Aralık 2006</u>			
Hazır değerler	-	100.004	140.566
Factoring alacakları	-	630.294	885.941
Finansal borçlar	<u>(11.108)</u>	<u>(90.800)</u>	<u>(148.194)</u>
	<u>(11.108)</u>	<u>639.498</u>	<u>878.313</u>

28. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle devlet teşvikleri ve yardımları bulunmamaktadır.

29. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
<u>Verilen teminatlar:</u>		
Mahkemeler	<u>400.000</u>	<u>993.620</u>
	<u>400.000</u>	<u>993.620</u>

Mahkemelere verilen teminat mektupları şüpheli alacaklar için açılmış olan davaların takibi ile ilgilidir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

29. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Şirket 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bir karşılıklı opsiyon sözleşmesinin tarafıdır. 20 Haziran 2007 tarihinde yapılmış olan bu sözleşmeye göre 26 Mart 2008 tarihinde Şirket, eğer opsiyonunu kullanmayı seçerse 500.000 Euro alım yapıp 975.975 YTL ödeyecek, aynı zamanda 28.000 Euro tutarında bir prim ödemesi yapacaktır. Öte yandan bu sözleşme çerçevesinde Banka'nın da sahip olduğu bir opsiyon bulunmaktadır. Eğer bu opsiyonu kullanmayı seçerse Banka, aynı vadede 1.411.410 YTL ödeyecek, karşılığında Şirket'ten 750.000 YTL alım yapacak, ayrıca prim tutarı olan 28.000 Euro'yu da tahsil edecektir.

30. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

31. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye'de ve sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

32. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

26 Mart 2008 tarihinde, 29. dipnotta detayları açıklanmış olan opsiyon sözleşmesi gerçekleşmiş, şirket opsiyonunu kullanarak 500.000 Euro alım yapmış ve karşılığında 975.975 YTL ödemiştir.

33. DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla durdurulan faaliyet bulunmamaktadır.

34. ESAS FAALİYET GELİRLERİ (NET)

	01.01.2007- 31.12.2007 YTL	01.01.2006- 31.12.2006 YTL
Hizmet gelirleri		
Factoring faiz gelirleri	14.597.071	5.943.603
Factoring komisyon gelirleri	9.648	45.376
Diğer gelirler	126.847	33.451
	<u>14.733.566</u>	<u>6.022.430</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

35. FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2007- 31.12.2007 <u>YTL</u>	01.01.2006- 31.12.2006 <u>YTL</u>
Personel giderleri	1.168.112	619.648
Kira giderleri	17.725	16.412
Amortisman ve itfa giderleri	78.779	55.087
Bilgi işlem	26.748	21.683
Denetim giderleri	53.663	30.515
Vergi ve harç giderleri	53.875	3.847
Taşıt araçları giderleri	34.845	13.849
İletişim giderleri	43.827	38.313
Kanunen kabul edilmeyen giderler	8.731	8.963
Seyahat temsil ağırlama giderleri	13.811	67.945
Bakım ve temizlik giderleri	12.171	6.306
Danışmanlık giderleri	55.376	108.111
Reklam giderleri	1.658	7.154
Diğer genel yönetim giderleri	168.679	116.116
	<u>1.738.000</u>	<u>1.113.949</u>

36. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE KARLAR

	01.01.2007- 31.12.2007 <u>YTL</u>	01.01.2006- 31.12.2006 <u>YTL</u>
Mevduat faiz gelirleri	1.680	81.469
Tahsil edilen karşılık geliri	3.000	76.884
Sabit kıymet satış geliri	27.701	20.632
Kira geliri	30.043	-
Diğer gelirler	-	1.305
	<u>62.424</u>	<u>180.290</u>

DİĞER FAALİYETLERDEN GİDER VE ZARARLAR (-)

	01.01.2007- 31.12.2007 <u>YTL</u>	01.01.2006- 31.12.2006 <u>YTL</u>
Karşılık giderleri	875.981	1.013.391
Sabit kıymet satış zararı	-	20.666
Diğer gider ve zararlar	15.935	153
	<u>891.916</u>	<u>1.034.210</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA
AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir)

37. FİNANSMAN GİDERLERİ (NET)

	01.01.2007- 31.12.2007 <u>YTL</u>	01.01.2006- 31.12.2006 <u>YTL</u>
Kredi faiz giderleri	8.591.039	3.480.934
Kur farkı (gelirleri) / giderleri	153.851	(54.257)
Türev işlem gideri	36.293	-
	<u>8.781.183</u>	<u>3.426.677</u>

38. NET PARASAL POZİSYON KAR / ZARARI

Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organınının 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında aldığı karar uyarınca 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verildiğinden dolayı ekli mali tablolarda 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle parasal kar ya da zarar oluşmamıştır.

39. VERGİLER

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2007 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2006: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2007 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2006: %20).

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 yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

39. VERGİLER (devamı)

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 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimi sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimi vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2005 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri Seri XI No:20 “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2006 ve 2007 yılında kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2006 ve 2007 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir)

39. VERGİLER (devamı)

	01.01.2007- 31.12.2007 YTL	01.01.2006- 31.12.2006 YTL
<u>Vergi karşılığı:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(874.778)	(138.944)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ faydası	208.967	8.772
	<u>(665.811)</u>	<u>130.223</u>

40. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ’in 16. Kısmı’nın 412. maddesine göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli mali tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

41. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket’in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle mali tablolarını önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli önemli bir hususu bulunmamaktadır.