

ULUSAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2009 TARİHİ
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

1. Ulusal Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 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.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

3. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve uluslararası denetim standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik 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.

4. 8 numaralı dipnotta açıklandığı üzere, Şirket 17 Eylül 2009 tarihinde, takipteki alacaklarda muhasebeleştiği 3.518 Bin TL tutarındaki bir müşterisinden olan alacak için yeni bir ödeme planı belirleyerek bir protokol imzalamış ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümlerine göre, yeni bir ödeme planı belirlenmek suretiyle yeniden yapılandırılan alacaklarını, en az doksan gün süreyle, “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabında takip ederek bu süre zarfında yeniden yapılandırılan alacak tutarı için özel karşılık ayırmaya devam etmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, söz konusu alacak tutarı mevzuatta belirtildiği şekliyle güvenilirlik ve ihtiyatlılık varsayımları dikkate alınarak yapılan değerlendirme sonucunda ilgili ana faaliyet alacağı hesabına aktarılmış ve ayrılan karşılık tutarı iptal edilmiştir. Bu rapor tarihi itibarıyla bilanço tarihinden sonraki dönemde başlayan ödemelerin ilki gerçekleştirilmiştir.
5. Görüşümüze göre, yukarıda 4. paragrafta açıklanan hususun finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Ulusal Faktoring A.Ş.’nin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 14 Nisan 2010

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

Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

Bilançolar.....	1-2
Nazım Hesaplar.....	3
Gelir Tabloları.....	4
Özkaynak Değişim Tablosu	5
Nakit Akım Tablosu.....	6
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....	7
Kar Dağıtım Tablosu.....	8
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar.....	9-47
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9-12
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....	12-21
Not 4 Nakit Değerler.....	22
Not 5 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	22
Not 6 Bankalar.....	22
Not 7 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar.....	22
Not 8 Faktoring Alacakları.....	22-23
Not 9 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	24
Not 10 Maddi Duran Varlıklar.....	24-25
Not 11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	25
Not 12 Şerefiye.....	26
Not 13 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....	26-27
Not 14 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	27
Not 15 Diğer Aktifler.....	27
Not 16 Alınan Krediler.....	27-28
Not 17 Faktoring Borçları.....	28
Not 18 Kiralama İşlemlerinden Borçlar.....	29
Not 19 Muhtelif Borçlar.....	29
Not 20 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....	29
Not 21 Borç ve Gider Karşılıkları.....	29
Not 22 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	30
Not 23 Azınlık Payları.....	31
Not 24 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....	31
Not 25 Kar Yedekleri.....	31
Not 26 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı.....	32
Not 27 Yabancı Para Pozisyonu.....	32
Not 28 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....	33
Not 29 Bölümlere Göre Raporlama.....	33
Not 30 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	33
Not 31 Esas Faaliyet Gelirleri.....	33
Not 32 Esas Faaliyet Giderleri.....	33
Not 33 Diğer Faaliyet Gelirleri.....	34
Not 34 Finansman Giderleri.....	34
Not 35 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....	34
Not 36 Diğer Faaliyet Giderleri.....	34
Not 37 Vergiler.....	35-36
Not 38 Hisse Başına Kazanç.....	37
Not 39 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık,Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....	37
Not 40 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler	37-47

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

		BİN TÜRK LİRASI						
I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2008		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER	4	7	-	7	12	-	12
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	6	578	-	578	2.590	2.380	4.970
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	8	78.639	-	78.639	17.813	-	17.813
6.1	A) İskontolu Faktoring Alacakları		77.948	-	77.948	17.742	-	17.742
6.1.1	a) Yurt İçi		81.190	-	81.190	18.415	-	18.415
6.1.2	b) Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	c) Kazanılmamış Gelirler (-)		(3.242)	-	(3.242)	(673)	-	(673)
6.2	B) Diğer Faktoring Alacakları		691	-	691	71	-	71
6.2.1	a) Yurt İçi		691	-	691	71	-	71
6.2.2	b) Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1	A) Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2	B) Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3	C) Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII.	KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1	A) Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1	a) Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2	b) Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3	c) Diğer		-	-	-	-	-	-
8.1.4	d) Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	B) Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	C) Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	164	-	164	1.417	-	1.417
9.1	A) Takipteki Faktoring Alacakları		3.909	-	3.909	4.364	-	4.364
9.2	B) Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3	C) Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4	D) Özel Karşılıklar (-)		(3.745)	-	(3.745)	(2.947)	-	(2.947)
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
10.1	A) Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.2	B) Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.3	C) Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	4.744	-	4.744	2.971	-	2.971
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	3	-	3	4	-	4
16.1	A) Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2	B) Diğer		-	-	-	4	-	4
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
18.1	A) Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2	B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	15	1.113	-	1.113	444	-	444
	AKTİF TOPLAMI		85.631	-	85.631	25.533	2.380	27.913

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

		BİN TÜRK LİRASI						
I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2008		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	16	28.885	735	29.620	6.487	4.662	11.149
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	17	37.866	-	37.866	2.727	-	2.727
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	-	2.615	2.615	-	1.283	1.283
4.1	A) Finansal Kiralama Borçları		-	3.189	3.189	-	1.589	1.589
4.2	B) Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	C) Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	D) Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	(574)	(574)	-	(306)	(306)
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
V.1	A) Bonolar		-	-	-	-	-	-
V.2	B) Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
V.3	C) Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHELİF BORÇLAR	19	-	-	-	-	-	-
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	A) Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	B) Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	C) Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20	222	-	222	111	-	111
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		682	-	682	18	-	18
10.1	A) Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	B) Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	22	48	-	48	18	-	18
10.3	C) Diğer Karşılıklar	21	634	-	634	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	A) Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		14.626	-	14.626	12.625	-	12.625
14.1	A) Ödenmiş Sermaye	24	10.000	-	10.000	10.000	-	10.000
14.2	B) Sermaye Yedekleri	24	2.994	-	2.994	2.744	-	2.744
14.2.1	a) Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	b) Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	c) Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	d) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	e) İştirakler, Bağlı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	f) Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	g) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	h) Diğer Sermaye Yedekleri		2.994	-	2.994	2.744	-	2.744
14.3	C) Kar Yedekleri	25	231	-	231	231	-	231
14.3.1	a) Yasal Yedekler		231	-	231	231	-	231
14.3.2	b) Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	c) Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
14.3.4	d) Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	D) Kar veya Zarar		1.401	-	1.401	(350)	-	(350)
14.4.1	a) Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	26	(350)	-	(350)	(3.638)	-	(3.638)
14.4.2	b) Dönem Net Kar veya Zararı		1.751	-	1.751	3.288	-	3.288
	PASİF TOPLAMI		82.281	3.350	85.631	21.968	5.945	27.913

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI						
NAZIM HESAP KALEMLERİ			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2009			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2008		
	Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM	
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		58.593	212	58.805	55.795	1.601	57.396
III.	ALINAN TEMİNATLAR	8	9.645	82	9.727	7.937	302	8.239
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V.	TAAHHÜTLER	28	-	-	-	-	-	-
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		89.039	2.855	91.894	26.889	504	27.393
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			157.277	3.149	160.426	90.621	2.407	93.028

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

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

	II. GELİR TABLOSU	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI	
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01- 31.12.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01- 31.12.2008
			I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	31
I.1. FAKTORİNG GELİRLERİ				
1.1.1 A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		11.723	16.525	
1.1.1.1 a) İskontolu		11.672	16.362	
1.1.1.2 b) Diğer		51	163	
1.1.2 B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		480	267	
1.1.2.1 a) İskontolu		1	4	
1.1.2.2 b) Diğer		479	263	
I.2. FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	
1.2.1 A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	
1.2.2 B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	
I.3. KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	
1.3.1 A) Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	
1.3.2 B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	
1.3.3 C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	
II. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	(3.761)	(3.197)	
2.1 A) Personel Giderleri		(2.565)	(2.226)	
2.2 B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(6)	(45)	
2.3 C) Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	
2.4 D) Genel İşletme Giderleri		(841)	(736)	
2.5 E) Diğer		(349)	(190)	
III. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	33	573	1.545	
3.1 A) Bankalardan Alınan Faizler		118	97	
3.2 B) Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	
3.3 C) Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	
3.3.1 a) Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	
3.3.2 b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	
3.3.3 c) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	
3.3.4 d) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	
3.4 D) Temettü Gelirleri		-	-	
3.5 E) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	
3.5.1 a) Türev Finansal İşlemlerden		-	-	
3.5.2 b) Diğer		-	-	
3.6 F) Kambiyo İşlemleri Kârı		373	983	
3.7 G) Diğer		82	465	
IV. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	34	(4.787)	(8.298)	
4.1 A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(2.814)	(4.324)	
4.2 B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(1.973)	(3.924)	
4.3 C) Finansal Kiralama Giderleri		-	-	
4.4 D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-	
4.5 E) Diğer Faiz Giderleri		-	-	
4.6 F) Verilen Ücret ve Komisyonlar		(74)	(50)	
V. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	35	(808)	(600)	
VI. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	36	(538)	(2.225)	
6.1 A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	
6.1.1 a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-	
6.1.2 b) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	
6.1.3 c) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	
6.2 B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		(138)	(449)	
2.1 a) Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		(138)	(449)	
6.2.2 b) Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	
6.2.3 c) Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	
6.2.4 d) Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	
6.2.5 e) İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	
6.3 C) Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-	
6.4 D) Kambiyo İşlemleri Zararı		(215)	(1.757)	
6.5 E) Diğer		(185)	(19)	
VII. NET FAALİYET K/Z		2.882	4.017	
VIII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	
IX. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	
X. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		2.882	4.017	
XI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	37	(1.131)	(729)	
11.1 A) Cari Vergi Karşılığı		(1.232)	(785)	
11.2 B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	
11.3 C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		101	56	
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		1.751	3.288	
XIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	
13.1 A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	
13.2 B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	
13.3 C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	
XIV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	
14.1 A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	
14.2 B) Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	
14.3 C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	
XV. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-	
XVI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	
16.1 A) Cari Vergi Karşılığı		-	-	
16.2 B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	
16.3 C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-	
XVIII. NET DÖNEM KAR/ZARARI		1.751	3.288	
Hisse Başına Kar / Zarar		-	-	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	BIN TÜRK LIRASI															
	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Karı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risken Korunma Fonları	Satış Amaçlı Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (01.01 – 31.12.2008)																
I. Dönem Başı Bakiyesi	5.000	2.744	-	-	19	-	-	-	2.719	(2.837)	-	-	-	-	-	7.645
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Dönem İçindeki Değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Maddi Duran Varlıklar Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. İştirakler, Bağlı Ort. Ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kur Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	1.692	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.692
XV. Hisse Senedi İhraç	3.308	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.308)	-	-	-	-	-	-
XVI. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	3.288	-	-	-	-	-	-	3.288
XIX. Kar Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	212	-	-	-	-	(212)	-	-	-	-	-	-
19.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.719)	2.719	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (II+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)	10.000	2.744	-	-	231	-	-	-	3.288	(3.638)	-	-	-	-	-	12.625
CARİ DÖNEM (01.01 – 31.12.2009)																
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	10.000	2.744	-	-	231	-	-	-	3.288	(3.638)	-	-	-	-	-	12.625
II. Dönem İçindeki Değişimler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Nakit Akış Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Maddi Duran Varlıklar Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. İştirakler, Bağlı Ort. Ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Menkul Değerler Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Kur Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedi İhraç	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Karı veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	1.751	-	-	-	-	-	-	1.751
XVII. Kar Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer (Dipnot 24)	-	-	-	-	-	-	-	250	(3.288)	3.288	-	-	-	-	-	250
Dönem Sonu Bakiyesi (II+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)	10.000	2.744	-	-	231	-	-	250	1.751	(350)	-	-	-	-	-	14.626

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTÖRİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	BİN TÜRK LİRASI	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01- 31.12.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01- 31.12.2008
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	5.767	3.112
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	14.433	15.139
1.1.2 Kiralama Giderleri	-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	480	267
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar	82	465
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	-	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(2.565)	(2.226)
1.1.8 Ödenen Vergiler	(783)	(970)
1.1.9 Diğer	(5.880)	(9.563)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(9.683)	(691)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(62.950)	30.970
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(669)	(175)
1.2.4 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	35.139	(21.570)
1.2.5 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	18.471	(9.434)
1.2.7 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.8 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	326	(482)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(3.916)	2.421
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(128)	(930)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	812	983
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	-	(4)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	684	49
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	1.692
3.4 Temettü Ödemeleri	-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	(1.392)	(161)
3.6 Diğer	250	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	(1.142)	1.531
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	-	(54)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	(4.397)	3.947
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4.959	1.012
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	585	4.959

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31/12/2009)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31/12/2008)
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ			
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)	-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	-	-
XI.	DÖNEM KARI/ZARARI	-	-
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORING A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

	BİN TÜRK LİRASI	
	Cari Dönem (31/12/2009)	Önceki Dönem (31/12/2008)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI (*)		
1.1 DÖNEM KARI	2.882	4.017
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(1.131)	(729)
1.2.1 Kurumlar Vergisi	(1.232)	(785)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	101	56
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	1.751	3.288
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	(350)	(3.638)
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	1.401	-
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 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kar 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 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kar 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 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) 2009 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2009 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği, dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmiş olup, Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 101 Bin TL tutarında dağıtımına konu olmayacak ertelenmiş vergi geliri bulunmaktadır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ulusal Faktoring A.Ş. (“Şirket”), 21 Aralık 1999 tarihinde Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemleridir.

Şirket 2008 yılında faaliyet merkezini taşımıştır. Şirket’in faaliyetlerini sürdürdüğü yeni ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Ticaret Merkezi No:11 B Blok K:10 Maslak /İstanbul

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 25’tir (31 Aralık 2008: 26).

Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul’un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla temettü dağıtımını gerçekleştirilmemiştir).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 14 Nisan 2010 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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 Standartlarına Uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 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 Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümlerini uygulamaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”(2007)

UMS 1(2007) standardı, finansal tablolar için kullanılan revize başlıklar da dahil olmak üzere, terimlerde, finansal tablo formatında ve içeriğinde değişiklikler sunmuştur. Şirket, ortaklara ait özkaynak değişikliklerinin tümünü özkaynak değişim tablosunda, ortaklara ait olmayan değişiklikleri ise kapsamlı gelir tablosunda gösterir. Şirket finansal tablolarını BDDK finansal tablo formatlarına uygun şekilde hazırlamakta olup gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosunu (Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo) iki ayrı tablo olarak sunmaktadır.

- Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalarda Yapılan İyileştirmeler (UFRS 7 ‘Finansal Araçlar: Açıklama’ Standardında Yapılan Değişiklikler”

UFRS 7 standardındaki değişiklikler, gerçeğe uygun değer ölçümü ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve Not 40’da gerçeğe uygun seviyelerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında önemli bir sınıflama yapmamıştır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2009 yılında yürürlükte olan ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve revize Standartlar ile Yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu Standartlar ile Yorumlar’ın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır fakat gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilir.

- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”
- UMS 23 (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”
- UMS 38, “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 20, “Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”
- UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” ve UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” ve UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” Standartlarında Yapılan Değişiklikler
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle İlgili Değişiklikler)
- 2008 İyileştirmeleri (UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 16, “Maddi Duran Varlıklar”, UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, UMS 20, “Devlet Teşvikleri”, UMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar”, UMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”, UMS 41, “Tarımsal Faaliyetler”)
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”
- UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri”

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik)
- UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtım”
- UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”
- UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi”

UFRS’lerdeki İyileştirmeler (2009)

UFRS’lerdeki yıllık iyileştirme projesinin parçası olarak, yukarıdaki paragraflarda bahsedilen değişikliklere ilaveten, birçok standart ve yorumlarda değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Şirket yöneticilerinin, bu değişikliklerin uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu değerlendirme fırsatı henüz olmamıştır.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki finansal 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 ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

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

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

b. Maddi Duran Varlıklar:

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

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

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

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) itfa edilir.

d. 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.

e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

f. Finansal Araçlar:

Finansal varlık ve borçlar, Şirket’in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket’in bilançosunda yer alır.

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

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 ve satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket’in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket’in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar

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

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan yatırımı bulunmamaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği durumda maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir 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, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar / zarar içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Krediler ve Alacaklar

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu factoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. İskontolu factoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, değerli teminatı bulunmayan şüpheli factoring alacaklarına yukarıdaki gün sayılarını dikkate almaksızın 100% karşılık ayırmıştır.

Tahsili 360 günden az gecikmiş olan factoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Varlıklar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır, ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

f. Finansal Araçlar (Devamı):

Finansal Yükümlülükler (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
ABD Doları	1,5057	1,5123
EURO	2,1603	2,1408

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (Türk Lirası dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Tam Türk Lirası'na çevrilmektedir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

h. Kur Değişiminin Etkileri (Devamı):

Şirket’in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle ilgili parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

1. Hisse Başına Kazanç:

Hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

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

Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediği için hisse başına kazanç hesaplaması sunulmamaktadır.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara 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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

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

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.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

k. 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 finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

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. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

l. Kiralama İşlemleri

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan 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 yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

m. İlişkili Taraflar:

Ekteki finansal tablolarda, Ulusal Faktoring A.Ş.’nin hissedarları, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili taraflar (“İlişkili Taraflar”) olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket, Türkiye’de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

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

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

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

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

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

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

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

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

ö. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

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

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

p. Nakit Akım Tablosu:

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. NAKİT DEĞERLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	7	-	12	-
	7	-	12	-

5. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.).

6. BANKALAR

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	578	-	204	23
Vadeli Mevduat	-	-	2.385	2.335
Faiz Reeskontu	-	-	1	22
	578	-	2.590	2.380

31 Aralık 2008 itibariyle vadeli mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
TL	%14,75-%15,75	01.01.2009	2.386
EURO	%10,30	01.01.2009	2.357
			<u>4.743</u>

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kasa	7	12
Vadesiz Mevduat	578	227
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç)	-	4.720
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	<u>585</u>	<u>4.959</u>

7. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.).

8. FAKTORİNG ALACAKLARI

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	81.881	-	18.486	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(3.242)	-	(673)	-
Takipteki Faktoring Alacakları (*)	3.909	-	4.364	-
Brüt Faktoring Alacakları	82.548	-	22.177	-
Özel Karşılıklar (-)	(3.745)	-	(2.947)	-
	<u>78.803</u>	-	<u>19.230</u>	-

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Yurtiçi kabili rücu	78.803	19.230
	<u>78.803</u>	<u>19.230</u>

Şirket’in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibi olup, teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır.

<u>Teminat Bilgileri:</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Müşteri çekleri	9.727	8.239
	<u>9.727</u>	<u>8.239</u>

Teminat olarak alınan çeklerin yanısıra emanet kıymetler hesabında 91.894 bin TL (31 Aralık 2008: 27.393 bin TL müşteri çek ve senetleri) tutarında müşteri çek ve senetleri bulunmaktadır.

Şirket’in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
90 Güne kadar	6	-
90-180 Gün arası	-	1.565
180-360 Gün arası	303	239
360 Gün Üzeri	3.600	2.560
	<u>3.909</u>	<u>4.364</u>

Yukarıdaki takipteki faktoring alacaklarına ilişkin Şirket’in teminat olarak sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2008</u>
Dönem Başındaki Karşılık	2.947	2.347
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	808	600
Tahsilatlar	(10)	-
Dönem Sonundaki Karşılık	<u>3.745</u>	<u>2.947</u>

Şirket 17 Eylül 2009 tarihinde, takipteki alacaklarda muhasebeleştirdiği 3.518 Bin TL tutarındaki bir müşterisinden olan alacak için yeni bir ödeme planı belirleyerek bir protokol imzalamış ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılabak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümlerine göre yeni bir ödeme planı belirlenmek suretiyle yeniden yapılandırılan alacaklarını, en az doksan gün süreyle, “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabında takip ederek bu süre zarfında yeniden yapılandırılan alacak tutarı için özel karşılık ayırmaya devam etmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, söz konusu alacak tutarı mevzuatta belirtildiği şekliyle güvenilirlik ve ihtiyatlılık varsayımları dikkate alınarak yapılan değerlendirme sonucunda ilgili ana faaliyet alacağı hesabına aktarılmış ve ayrılan karşılık tutarı iptal edilmiştir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2008</u>
Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar (*)	1.256	615

(*) Şirketin üst düzey yöneticileri genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Binalar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2009 Açılış Bakiyesi	2.677	77	364	16	3.134
Alımlar	2.771	67	14	-	2.852
Çıkışlar	(782)	(69)	-	-	(851)
Değer düşüş karşılığı (*)	(142)	-	-	-	(142)
31 Aralık 2009 Kapanış Bakiyesi	<u>4.524</u>	<u>75</u>	<u>378</u>	<u>16</u>	<u>4.993</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2009 Açılış Bakiyesi	(39)	(40)	(69)	(15)	(163)
Dönem Amortismanı	(47)	(12)	(69)	(1)	(129)
Çıkışlar	2	37	-	-	2
Değer düşüş karşılığı (*)	4	-	-	-	4
31 Aralık 2009 Kapanış Bakiyesi	<u>(80)</u>	<u>(15)</u>	<u>(138)</u>	<u>(16)</u>	<u>(249)</u>
31 Aralık 2009 Net Defter Değeri	<u>4.444</u>	<u>60</u>	<u>240</u>	<u>-</u>	<u>4.744</u>

Finansal kiralama ile elde edilen binaların net defter değeri 2.724 bin TL’dir (31 Aralık 2008: 1.199 bin TL).

Şirket’in 2009 yılı içerisinde 2.358 bin TL bedel karşılığı aldığı binanın değerlendirme raporunda gerçeğe uygun değeri 2.220 bin TL olarak belirlenmiştir. Ekspertiz çalışmasına istinaden finansal tablolarda değer düşüş karşılığı ayrılmıştır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	<u>Binalar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2008 Açılış Bakiyesi	3.171	79	95	16	3.361
Alımlar	660	1	269	-	930
Çıkışlar	(681)	(3)	-	-	(684)
Değer düşüş karşılığı (*)	(473)	-	-	-	(473)
31 Aralık 2008 Kapanış Bakiyesi	<u>2.677</u>	<u>77</u>	<u>364</u>	<u>16</u>	<u>3.134</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2008 Açılış Bakiyesi	(51)	(25)	(40)	(12)	(128)
Dönem Amortismanı	(59)	(16)	(29)	(3)	(107)
Çıkışlar	47	1	-	-	48
Değer düşüş karşılığı	24	-	-	-	24
31 Aralık 2008 Kapanış Bakiyesi	<u>(39)</u>	<u>(40)</u>	<u>(69)</u>	<u>(15)</u>	<u>(163)</u>
31 Aralık 2008 Net Defter Değeri	<u>2.638</u>	<u>37</u>	<u>295</u>	<u>1</u>	<u>2.971</u>

(*) Şirket, binalar içerisinde 1.205 bin TL olarak takip ettiği ofis binasını 750 bin TL bedelle 2009 yılı içerisinde satmıştır.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Binalar	50
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Özel maliyetler	5

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<u>Maliyet (Haklar)</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	5	1
Alımlar	-	4
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	<u>5</u>	<u>5</u>
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(1)	-
Dönem İtfa Payı	(1)	(1)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Net Defter Değeri	<u>3</u>	<u>4</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

13. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Ertelenen Vergi Varlığı	<u>383</u>	<u>282</u>

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<u>Ertelenmiş Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama Farklılıkları</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	163	139
Maddi duran varlıklar değer düşüş karşılığı	(138)	(449)
Kıdem tazminatı karşılığı	(18)	(18)
Kullanılmamış izin karşılığı	(30)	-
Kredi faiz reeskontu	1	17
Gelecek aylara ait giderlere yapılan düzeltme	(81)	(81)
Factoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	<u>(1.812)</u>	<u>(1.014)</u>
	<u>(1.915)</u>	<u>(1.406)</u>

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<u>Ertelenen Vergi (Varlıkları) / Yükümlülükleri</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	5	28
Maddi duran varlıklar değer düşüş karşılığı	-	(90)
Kıdem tazminatı karşılığı	(4)	(4)
Kullanılmamış izin karşılığı	(6)	-
Kredi faiz reeskontu	-	3
Gelecek aylara ait giderlere yapılan düzeltme	(16)	(16)
Factoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	<u>(362)</u>	<u>(203)</u>
	<u>(383)</u>	<u>(282)</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi (aktif) / pasifi hareketleri:</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	(282)	(226)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(101)	(56)
Kapanış Bakiyesi	<u>(383)</u>	<u>(282)</u>

14. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

15. DİĞER AKTİFLER

	<u>31 Aralık 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Peşin Ödenen Giderler	1.036	-	140	-
Peşin Ödenen Vergiler	-	-	185	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	75	-	117	-
Verilen Avanslar	2	-	2	-
	<u>1.113</u>	<u>-</u>	<u>444</u>	<u>-</u>

16. ALINAN KREDİLER

<u>Kısa Vadeli Krediler</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kısa Vadeli Krediler	29.620	9.746
Uzun Vadeli Kredilerin Cari Dönem Taksitleri	-	210
Toplam Kısa Vadeli Borçlar	<u>29.620</u>	<u>9.956</u>

Uzun Vadeli Krediler

Uzun Vadeli Kredilerin Uzun Vadeli Taksitleri	-	1.193
Toplam Uzun Vadeli Borçlar	<u>-</u>	<u>1.193</u>

Toplam Borçlar	<u>29.620</u>	<u>11.149</u>
----------------	---------------	---------------

<u>Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri:</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
1 yıl içinde ödenecekler	29.620	9.956
1-2 yıl içinde ödenecekler	-	206
2-3 yıl içinde ödenecekler	-	221
3-4 yıl içinde ödenecekler	-	237
4 yıl ve sonrasında ödenecekler	-	529
TOPLAM	<u>29.620</u>	<u>11.149</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. ALINAN KREDİLER (Devamı)

Banka kredileri aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
TL	28.885	28.885
EURO	340	735
TOPLAM		<u>29.620</u>

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
TL	6.487	6.487
EURO	4.662	4.662
TOPLAM		<u>11.149</u>

17. FAKTORİNG BORÇLARI

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Factoring işlemlerinden borçlar	38.052	2.934
Gelecek dönemlere ait faiz giderleri	(186)	(207)
	<u>37.866</u>	<u>2.727</u>

Factoring borçları, müşterilerden temlik alınan faturaların başka factoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanan factoring borçlarından oluşmaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu	-	663	-	285
İki ile beş yıl arasındakiler	-	2.525	-	1.304
Beş yıldan fazla olanlar	-	-	-	-
Geleceğe ait finansal giderler	-	(573)	-	(306)
Toplam finansal kiralama yükümlülüğü	-	2.615	-	1.283

19. MUHTELİF BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

20. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Fonlar	194	-	87	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	28	-	24	-
	222	-	111	-

21. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer karşılıklar:</u>		
Ödenecek Kurumlar Vergisi Karşılığı	449	-
Vergi cezası karşılığı (*)	185	-
	634	-
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.232	785
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi (**)	(783)	(970)
	449	(185)

(*) Maliye Bakanlığı'nın faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin tamamına yakınının 2008 yılı kayıtları üzerinde yaptığı inceleme sonucunda takipteki alacakların anapara tutarlarına ilişkin ayrılan karşılıkların gider yazılması ve kazanılmamış gelirlerin vergi matrahına konu edilmemesi eleştirilerek Şirket'e kurumlar vergisine istinaden 221 Bin TL ikmalen vergi tarhı ve aynı tutarlarda vergi cezası tebliğ edilmiştir. Şirket, söz konusu vergi cezası için bilanço tarihinden sonra uzlaşma yoluna gitmiştir. Uzlaşma sonucunda ekteki finansal tablolarda 185 Bin TL karşılık ayrılmıştır.

(**) 2008 yılındaki 185 Bin TL'lık tutar diğer aktiflere sınıflanmıştır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18	18
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	30	-
	<u>48</u>	<u>18</u>
<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönem Başı	18	4
Yıl İçerisindeki Artış	6	45
Ödenen Kıdem Tazminatı	(6)	(31)
Dönem Sonu	<u>18</u>	<u>18</u>

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 tam TL (2008: 2.173,18 tam TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %4,8 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: %5,4 enflasyon, %12 iskonto oranı, %6,26 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23. AZINLIK PAYLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.).

24. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İzak Koenka	46,99	4.699	46,99	4.699
Kurt Korkut Jolker	42,98	4.298	42,98	4.298
Erdal Henri Frayman	5,00	500	5,00	500
Murat Bildirici	5,00	500	5,00	500
Veysel Domaniç	0,01	1	0,01	1
Suzan Koenka	0,01	1	0,01	1
Ester Marie Jolker	0,01	1	0,01	1
TOPLAM	100,00	10.000	100,00	10.000

Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 TL değerinde 10.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2008: 10.000.000 hisse).

SERMAYE YEDEKLERİ

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Diğer Sermaye Yedekleri:		
- Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	2.744	2.744
- Diğer Yedekler	250	-
	<u>2.994</u>	<u>2.744</u>

Diğer yedekler, ortaklar tarafından sermayeye ilave olunmak üzere “Varlık Barışı” kapsamında Şirket banka hesaplarına aktarılan 250 bin TL tutarındaki nakit değerden oluşmaktadır.

25. KAR YEDEKLERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Yasal yedekler	231	231
	<u>231</u>	<u>231</u>

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5'i oranında ve ödenmiş sermayenin %20'sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

26. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar zararı	(350)	(3.638)
	(350)	(3.638)

27. YABANCI PARA POZİSYONU

	Bin EURO	Bin ABD Doları	Toplam Bin TL Karşılığı
<u>31 Aralık 2009</u>			
Finansal kiralama borçları	(510)	(1.004)	(2.615)
Alınan krediler	(340)	-	(735)
Bilanço pozisyonu	(850)	(1.004)	(3.350)
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(850)	(1.004)	(3.350)
	Bin EURO	Bin ABD Doları	Toplam Bin TL Karşılığı
<u>31 Aralık 2008</u>			
Bankalar	1.101	15	2.380
Finansal kiralama borçları	(599)	-	(1.283)
Alınan krediler	(2.178)	-	(4.662)
Bilanço pozisyonu	(1.676)	15	(3.565)
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(1.676)	15	(3.565)

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

29. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır

31. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Factoring faiz gelirleri	11.723	16.525
Factoring komisyon gelirleri	479	4
Diğer gelirler	1	263
	<u>12.203</u>	<u>16.792</u>

32. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Personel giderleri	(2.565)	(2.226)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(6)	(45)
Kira giderleri	(8)	(32)
Amortisman ve itfa giderleri	(130)	(108)
Bilgi işlem	(26)	(31)
Denetim giderleri	(76)	(59)
Vergi ve harç giderleri	(38)	(30)
Taşıt araçları giderleri	(73)	(50)
İletişim giderleri	(64)	(57)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(22)	(43)
Seyahat temsil ağırlama giderleri	(74)	(20)
Danışmanlık giderleri	(132)	(55)
Reklam giderleri	(59)	(14)
Dava takip masrafları	(103)	(68)
Diğer genel yönetim giderleri	(385)	(359)
	<u>(3.761)</u>	<u>(3.197)</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

33. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Kur farkı gelirleri	373	983
Faiz gelirleri	118	97
Sabit kıymet satış gelirleri	-	343
Kira gelirleri	34	110
Diğer	48	12
	<u>573</u>	<u>1.545</u>

34. FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Faiz giderleri	(4.713)	(8.248)
Verilen ücret ve komisyonlar	(74)	(50)
	<u>(4.787)</u>	<u>(8.298)</u>

35. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Özel karşılık giderleri	(808)	(600)
	<u>(808)</u>	<u>(600)</u>

36. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Sabit kıymet değer düşüş karşılık gideri (Not: 10)	(138)	(449)
Kambiyo işlemleri zararı	(215)	(1.757)
Diğer gider ve zararlar	-	(19)
Vergi cezası karşılığı (Not:21)	(185)	-
	<u>(538)</u>	<u>(2.225)</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

37. VERGİLER

<u>Vergi Karşılığı</u>	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(1.232)	(785)
Ertelenmiş vergi geliri	101	56
	<u>(1.131)</u>	<u>(729)</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar (zarar)	2.882	4.017
Geçerli vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	(577)	(803)
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(645)	(8)
- Temettü ve vergiden muaf diğer gelirler	91	82
Gelir tablosundaki vergi geliri	<u>(1.131)</u>	<u>(729)</u>

Kurumlar Vergisi

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

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

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2008: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2008: %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 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.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

37. 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 – 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.

Yatırım İndirimi Uygulaması

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 tutarının 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirilmesine imkan tanınmış ve 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün olmadığı belirtilmiştir.

Anayasa Mahkemesi, 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, kazanılmış hakları ortadan kaldıran bu yasal düzenlemeyi, Anayasaya aykırı bularak iptal etmiş ve böylece yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması da raporlama tarihi itibarıyla ortadan kalkmıştır. Söz konusu karar ise 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yatırım indirimi bulunmamaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

38. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirket’in hisse senetleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.).

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) 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.

2009 yılında Şirket’in stratejisi, 2008’den beri değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %21 (31 Aralık 2008: %123) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Toplam Borçlar	71.005	15.288
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(585)	(4.982)
Net Borç	70.420	10.306
Toplam Özkaynak	14.626	12.625
Özkaynak/Net Borç Oranı	0,21	1,23

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket’in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı “Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları” notunda açıklanmaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Nakit ve nakit benzeri	585	4.982
Factoring alacakları ve takipteki alacaklar	78.803	19.230
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Factoring borçları	37.866	2.727
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.615	1.283
Alınan krediler	29.620	11.149

(d) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

(e) Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (f maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (g maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket’in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(f) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

Şirket’in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı dipnotlar da verilmiştir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(f) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve EURO kurlarındaki %15’lik artışın Şirket’in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15’lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket’in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

	31 Aralık 2009			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(227)	227	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(227)	227	-	-
Euro'nun TL karşısında %15 değişmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(276)	276	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(276)	276	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(503)	503	-	-

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(f) Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Kur Riskine Duyarlılık (Devamı)

	31 Aralık 2008		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değişmesi halinde				
1 – ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	3	(3)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	3	(3)	-	-
Euro'nun TL karşısında %15 değişmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(538)	538	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(538)	538	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(535)	535	-	-

(g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde türev enstrümanları ve türevsel olmayan enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Değişken faizli yükümlülüklerin analizinde yıl sonundaki bakiyenin tüm yıl boyunca var olduğu varsayımı kullanılmıştır. Şirket yönetimi, faiz oranlarında %0,5'lik bir dalgalanma beklemektedir. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

Raporlama tarihinde faiz oranlarında %0,5'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

- 31 Aralık 2009 tarihinde Şirket'in net karı 38 Bin TL artacak/azalacaktır (2008: 2 Bin TL). Bunun en büyük sebebi Şirket'in değişken faizli finansal borçlarıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(g) Faiz Oranı Riski Yönetimi (Devamı)

Faiz Oranı Duyarlılığı (Devamı)

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	578	4.970
Faktoring Alacakları	78.803	19.230
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	22.241	10.883
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Faktoring Alacakları	-	-
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	7.379	266

(h) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Faktoring alacakları, çeşitli sektörlere dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İnşaat	%11,45	%22,83
Metal dışı madenler sanayi	%14,49	%14,71
Makine ve teçhizat sanayi	%4,31	%14,41
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	%9,87	%12,20
Kauçuk ve plastik ürünleri sanayi	%4,61	%6,16
Metal ana sanayi ve işlenmiş madde üretimi	%5,89	%6,65
Kimya ve kimya ürünleri ile sentetik lif. sanayi	%2,53	%3,72
Taşımacılık,Depolama ve Haberleşme	%10,70	%2,08
Ulaşım araçları sanayi	%2,15	%2,28
Gıda,Meşrubat ve Tütün Sanayi	%9,75	%1,60
Kağıt ham. ve kağıt ürünleri basım sanayi	%3,71	%1,82
Finansal Aracılık	%4,93	%0,62
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	%3,53	%0,30
Tarım,Hayvancılık,Ormancılık	%3,39	%1,70
Diğer	%8,69	%8,92
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Factoring Alacakları</u>		<u>Bankalardaki Mevduat</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	78.803	578
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	78.639	578
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	164	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.909	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.745)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(h) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Factoring Alacakları</u>		<u>Bankalardaki Mevduat</u>
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	19.230	4.970
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	17.813	4.970
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	1.417	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.364	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.947)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-
(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.			

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi

Şirket yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket’in varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket’in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2009

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit giriş çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		(I+II+III+IV)	kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Alınan krediler	29.620	30.806	22.958	7.848	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.615	3.189	168	496	2.525	-
Factoring borçları	37.866	37.866	37.548	318	-	-
	<u>70.101</u>	<u>71.861</u>	<u>60.674</u>	<u>8.662</u>	<u>2.525</u>	<u>-</u>

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(i) Likidite Risk Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2008

<u>Sözleşme Uyarınca Vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit giriş çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Alınan krediler	11.149	11.940	5.085	5.431	1.139	285
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.283	1.588	71	213	1.138	166
Faktoring borçları	2.727	2.727	2.727	-	-	-
	15.159	16.255	7.883	5.644	2.277	451

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Aşağıdaki tabloda detaylandırıldığının haricinde, Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
31 Aralık 2009				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Bankalar	578	-	-	578
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	78.803	-	78.803
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Alınan Krediler	-	-	29.620	29.620
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	2.615	2.615
Factoring Borçları	-	-	37.866	37.866
31 Aralık 2008				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Bankalar	4.970	-	-	4.970
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	19.230	-	19.230
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Alınan Krediler	-	-	11.149	11.149
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	1.283	1.283
Factoring Borçları	-	-	2.727	2.727