



**ULUSAL FAKTORİNG**

**2019 Yılı Faaliyet Raporu**

## **İÇİNDEKİLER:**

1. ULUSAL FAKTORİNG HAKKINDA
2. RAKAMLARLA ULUSAL FAKTORİNG
3. ORTAKLIK YAPISI
4. VİZYON, MİSYON, STRATEJİLER
5. PROFESYONEL YÖNETİM
6. YÖNETİM KURULU BAŞKANI MESAJI
7. GENEL MÜDÜR MESAJI
8. TÜRKİYE'DE FAKTORİNG SEKTÖRÜ
9. ULUSAL'IN BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELERİ
10. ULUSAL'IN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN GELİŞMELER
11. KREDİ DERECELENDİRME NOTU
12. AR-GE ÇALIŞMALARI
13. RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI
14. DİĞER HUSUSLAR
15. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI
16. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

## **1. ULUSAL FAKTORİNG HAKKINDA**

Ulusal Faktoring, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 14 şube ile yurt içi faktoring hizmeti vermektedir.

Ulusal Faktoring (Şirket), 21 Aralık 1999 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Ulusal Bank A.Ş. iştiraki olarak kurulmuştur. Ulusal Bank'ın 2001 yılında Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devrolmasının ardından fon sahipliğine geçen Şirket aynı yıl şimdiki hakim ortakları tarafından Fon'dan satın alınarak ülke ekonomisine katkı sağlamaya devam etmiştir. 2011 yılı Aralık ayında PineBridge Eurasia Financial Investments şirketi ile stratejik ortaklığa gidilmiş, bu ortaklık neticesinde Şirket'in %47 hissesi PineBridge sahipliğine geçmiştir.

14.03.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 100 milyon TL'ye yükseltilmiştir. 31.12.2019 itibarı ile toplam özkaynaklar ise 163,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket faaliyetlerini, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

Geniş bir müşteri tabanına sahip olan Ulusal Faktoring, başta KOBİ'ler olmak üzere yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlara, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 14 şube ile yurt içi faktoring hizmeti vermektedir.

İstanbul Ticaret Odası'na 430573 sicil numarası ile kayıtlı olan Ulusal Faktoring A.Ş., aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 3 Ayazağa Ticaret Merkezi B Blok  
Kat:10 Sarıyer İstanbul Telefon : +90 (212) 346 11 11 Çağrı Merkezi 444  
37 44

Şirketin mevcut şubeleri aşağıdaki gibidir:

Ankara (Ostim), Kocaeli (Gebze), İstanbul (İkitelli, Ümraniye, Beylikdüzü, Topçular), İzmir (Karabağlar), Antalya, Gaziantep, Adana, Bursa, Çorlu, Konya, Samsun

Ticaretin finansmanı olan faktoringi, daha çok müşteriye tanıtmayı ve sektör dışındaki müşterilerin de tanıyıp, kolaylıkla kullanması için yeni enstrümanlar planlayan Ulusal , Merkezi Fatura Kayıt Sistemi'nin faal olmasıyla müşterilerin ticaretini daha sağlıklı bir şekilde takip edecektir. Bu sayede ihtiyaç duyduğu finansmanı daha hızlı ve seri olarak sağlaması mümkün olacaktır. Global teknolojik gelişmelerden faydalanarak müşteri sayısının artırılması hedeflemektedir.

Tüm şubelerin lokasyonu ve misyonu KOBİ'lere yakın olmaktadır. 2019 yılında teknolojiyi, müşterinin hizmetine sunmak üzerine altyapı yatırımları devam etmektedir. 2013 yılından itibaren şube ağı genişlerken, yeni şube ve genel müdürlük yapılanması ile KOBİ segmentindeki müşteri sayısı 7.440' a çıkmıştır.

11 ilde 16 şubesi ile sektörde faaliyet gösteren Ulusal Faktoring 2018 yılı Kasım ayında Ankara ve İzmir de faaliyet gösteren 2 şubelerini birleştirerek bu illerde tek sube ile hizmet vermeye başlamıştır.

Mayıs 2016'da JCR-Eurasia Rating tarafından yukarıya revize edilmiş olan kredi notu 2017 ve 2018 yılı Haziran ayı değerlendirmelerinde korunmuş olup Ağustos 2018 de yeniden gözden geçirilen ülke notu paralelinde Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları "BBB-/Negatif" olarak izlemeye alınmıştır. 16 Mayıs 2019 tarihli son periyodik gözden geçirme sonrası Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notları "AA-(Trk) Stabil ve "A-1+(Trk) Stabil olarak belirlenmiştir.

Şubat 2015'te Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Ulusal ile 10 milyon Euro (28 milyon TL) tutarında uzun vadeli bir kredi anlaşmasının imzalamış ve bu kredi, KOBİ'lere destek olmak amacıyla kullanılmıştır. 12 Temmuz 2017 de yine 10 milyon Euro tutarında yeni bir kredi dilimi için anlaşmaya varılmıştır.

2019 Aralık ayı itibariyle ciro 3,0 milyar TL olmuştur.

2012 yılından beri uygulanmakta olan stratejik plan çerçevesinde şube yapılanması, teknolojik altyapı ve müşteri edinme süreçleri titizlikle ele alınmıştır. Şubelerdeki müşteri temsilcilerinin eğitimi ve sağlıklı portföy oluşturmak için takip edilecek adımlar hazırlanıp, uygulamaya konmuştur. Bu uygulama , 2019 yılında da başarılı sonuçları beraberinde getirmiştir.

2019 yılına dair hedef ve beklentiler ticaretin finansmanı olan faktoringi, daha çok müşteriye tanıtmaktır. Ayrıca sektör dışındaki müşterilerin de tanıyıp, kolay kullanması için yeni enstrümanları devreye sokmaktır.

Türkiye'de faktoring sektörü hızla gelişecek. Bu gelişme, e-fatura, merkezi fatura kayıt merkezi, kredi kayıt bürosu bilgilerinin en sağlıklı şekilde mutabakatı sonrası, müşteriye hızla cevap vermek suretiyle mümkün olacaktır. Müşteriler, alacaklarının finansmanı için en hızlı hizmete faktoring şirketleri aracılığıyla ulaşacaktır.

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu bankacılık dışı finansal kesimin görünürlüğünü net bir şekilde ortaya çıkarmış müşteri ve fonlama kaynakları nezdinde sektörün kredibilitesini artmış ve pazar payı gelişmiştir.

## **2. RAKAMLARLA ULUSAL FAKTORİNG - 31.12.2019**

### **AKTİF BÜYÜKLÜK**

1.004,1 milyon TL

### **NET FAKTORİNG ALACAKLARI**

947,8 milyon TL

### **İŞLEM HACMİ**

3.008,0 milyon TL

### **NET KAR**

18,8 milyon TL

### **ÖZKAYNAKLAR**

163,3 milyon TL

### **MÜŞTERİ SAYISI**

7.440

### **ÇALIŞAN SAYISI**

212

### **ŞUBE SAYISI**

14

### **3. ORTAKLIK YAPISI**

<b>31.12.2019 İtibariyle Ortaklık Yapısı</b>		
PineBridge Investment	<i>%46,99</i>	46.990.000
Izak Koenka	<i>%24,74</i>	24.740.000
Kurt K. Jolker	<i>%22,36</i>	22.360.000
Erdal Henri Frayman	<i>%5,90</i>	5.900.000
Veysel Domaniç	<i>%0,01</i>	10.000
<b>TOPLAM</b>	<b><i>%100,00</i></b>	<b>100.000.000</b>

Şirket sermayesinin %46,99 lık kısmı PineBridge Investments isimli küresel varlık yönetim şirketine aittir. PineBridge küresel yatırımlarının toplam büyüklüğü 31.12.2019 tarihi itibariyle 101,3 milyar USD olan bir küresel yatırım şirkettir. Şirket hakkında detaylı bilgi [www.pinebridge.com](http://www.pinebridge.com) internet sitesinden edinilebilir.

### **4. VİZYON, MİSYON, STRATEJİLER**

Vizyonumuz, hizmet kalitesini merkeze alarak ana sermayedarı Bankalar olmayan faktoring şirketleri içerisinde sektör lideri olmaktır.

Misyonumuz, tüm paydaşlara (Müşteriler, Çalışanlar, Hissedarlar) sürekli olarak katma değer yaratmaktır.

Stratejilerimiz,

Kaliteli insan kaynağı, hızlı ve verimli süreçleri ve hizmet kalitesi ile öne çıkan, müşteri ve çalışan memnuniyetini bir arada sağlayan bir şirket olmak

Teknolojik altyapısına sürekli yatırım yaparak verimliliği artırmak

Yenilikçi ürünlerini finans sektöründen yeteri kadar faydalanamayan küçük ölçekli işletmelerin faydasına sunmak

Büyümeyi sürekli artan karlılıkla birlikte götürmek

Sektörde etik değerlere bağlılık ve müşteri faydasını ön planda tutan faktoring şirketi olarak öne çıkmaktır.

## **5. PROFESYONEL YÖNETİM**

### **YÖNETİM KURULU**

Yönetim Kurulu üyeleri 14 Mart 2019 tarihinde yapılan 2019 yılı Olağan Genel Kurul’unda seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri ile Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri, Ana Sözleşme’nin 17. maddesinde belirtilmiştir.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Görev Süresi</b>
Kurt K. Jolker	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl
İzak Koenka	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	3 Yıl
Erdal Henri Frayman	Üye	3 Yıl
John Leone	Üye	3 Yıl
Kevin Nord Clowe	Üye	3 Yıl

### **Yönetim Kurulu Özgeçmişleri**

#### **Kurt K. Jolker – Yönetim Kurulu Başkanı**

##### **Deneyim**

- Ulusal’da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 18 yıl, endüstride 5 yıl

##### **Eğitim**

- Beşiktaş Atatürk Anadolu Lisesi

#### **İzak Koenka – Genel Müdür**

##### **Deneyim**

- Ulusal’da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 18 yıl, endüstride 6 yıl

##### **Eğitim**

- İstanbul Üniv. (Yüksek Lisans)
- Ege Üniv. (Lisans)



## **Erdal Henri Frayman – Üye**

### **Deneyim**

- Ulusal’da Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi
- Faktoringde 11 yıl, endüstride 23 yıl

### **Eğitim**

- George Washington Üniv. (Yüksek Lisans)
- İstanbul Üniv. (Lisans)

## **John Leone – Üye**

### **Deneyim**

- Ulusal’da Yönetim Kurulu Üyesi
- PineBridge Investments 20 yıl

### **Eğitim**

- George Washington Üniv. (Lisans)

## **Kevin Nord Clowe– Üye**

### **Deneyim**

- Ulusal’da Yönetim Kurulu Üyesi
- PineBridge Investments, 20 yıl

### **Eğitim**

- Edinburgh Üniv. (Yüksek Lisans)
- Cornell Üniv.(Lisans)

## **DENETİM KURULU**

14 Mart 2019 tarihli Genel Kurul toplantısında şirketin 2019 yılı denetim faaliyetlerinde Güney Bağımsız Denetim Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ‘nin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Güney Bağımsız Denetim Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst&Young Global)	Denetçi

## İÇ KONTROL

- İç Kontrol Bölüm Yöneticisi: Tolga Yenice

## ÜST YÖNETİM

Şirketin üst düzey yöneticileri ve kısa özgeçmişleri şöyledir.

Adı Soyadı	Görevi
Izak Koenka	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Serkan Özer	Krediler, İzleme ve İstihbarattan Sorumlu GMY
Nilgün Abalı	Ticari Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY
Berna B. Öztürk	Finans, Muhasebe ve Operasyondan Sorumlu GMY
Ayşe Erkan	KOBİ Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY
Tufan Alatan	Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu GMY

### Üst Yönetim Özgeçmişleri

#### Izak Koenka – Genel Müdür

##### Deneyim

- Ulusal’da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 18 yıl, endüstride 6 yıl

##### Eğitim

- İstanbul Üniv. (Yüksek Lisans)
- Ege Üniv. (Lisans)

#### Serkan Özer – Krediler, Denetim ve İstihbarattan Sorumlu GMY

##### Deneyim

- Faktoringde 9 yıl, bankacılıkta 10 yıl

##### Eğitim

- Trakya Üniv. (Lisans)

## **Nilgün Abalı – Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY**

### **Deneyim**

- Bankacılıkta 3 yıl
- Faktoringte 22 yıl
- Ulusal'da 4 yıl

### **Eğitim**

- İstanbul Univ. (Lisans)

## **Berna B. Öztürk – Finans, Muhasebe ve Operasyondan Sorumlu GMY**

### **Deneyim**

- Bankacılıkta 25 yıl
- Ulusal'da 8 yıl

### **Eğitim**

- ODTÜ (Lisans)

## **Ayşe Erkan – KOBİ Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY**

### **Deneyim**

- Bankacılıkta 6 yıl
- Faktöründe 10 yıl
- Ulusal'da 5 yıl

### **Eğitim**

- İstanbul Univ. (Lisans)

## **Tufan Alatan – Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu GMY**

### **Deneyim**

- Bilişim Sektöründe 30 yıl
- Ulusal' da 2 yıl

### **Eğitim**

- ODTÜ (Lisans)

## **6. YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI**

Büyümemizi hızlandırma kararı aldığımız 2006 yılından bu yana, şirket misyonumuz, çalışma prensiplerimiz ve granüler risk portföyümüz sayesinde oldukça yol aldık. 2009'da 79 mn TL olan brüt faktoring alacaklarımız, Aralık 2019 itibariyle 982,2 mn TL'ye ulaştı. Sektörde deneyimli ve etik değerlerimize uyumlu çalışanlardan oluşan ekibimiz, bu hızlı büyümede en büyük paya sahiptir. Aralık 2011'de PineBridge Investments ile yapılan ortaklık, şirketimizin büyümesinde önemli bir adım olmuştur.

Mayıs 2019'da JCR Eurasia Rating, Şirket'imizin Uzun Vadeli Ulusal Not ve görünümünü 'AA - (Trk)/ Stabil 'olarak teyit etmiş, Kısa Vadeli Ulusal Notunu ise 'A-1+ (Trk)/ Stabil 'olarak belirlemiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları "BBB-/Negatif" olarak teyit edilmiştir. 2018 yılı Ağustos ayında yapılan ülke notu son değerlendirmesinde Ulusal 'ın mevcut notu da ülke notu paralelinde güncellenmiş ve Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları "BBB-/Negatif" olarak izlemeye alınmıştır.

2017 ve 2018 ve 2019 yılı içerisinde gerçekleştirdiğimiz tahvil ve bono ihraçlarımıza büyük ölçekli Türk şirketleri ile nitelikli bireysel ve çeşitli kurumsal yatırımcılar katılmıştır.

Önümüzdeki dönemde de şirket misyonumuz ve çalışma prensiplerimizden ödün vermeden güçlenerek, büyüyen Türk Ekonomisi'ne kaynak yaratmaya ve müşterilerimizin işletme sermayesi ihtiyacının fonlanmasında güvenilir bir çözüm ortağı olmaya devam edeceğiz.

**KURT K. JOLKER**

**Yönetim Kurulu Başkanı**

## **7. GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI**

Şirketimiz son 10 yıldır süregelen istikrarlı büyümesine devam etmiş olup 2019 Aralık ayı itibariyle faktoring cirosu 3,0 milyar TL' ye, aktif müşteri adedi ise 7.440 'a ulaşmıştır. Net Faktoring alacakları 947,8 milyon TL olmuştur.

2009'da 198 mn TL olan faktoring ciromuz, 2018 yıl sonunda 2,9 milyar TL'ye ulaşırken 2019 yıl sonunda 3,0 milyar TL olmuştur. 2009'da 462 olan aktif müşteri sayımız da 2019 Aralık itibariyle 7.440 adete yükselmiştir.

Aralık 2011'de, Pinebridge Investments ile yapılan ortaklıkla güçlenen şirketimiz, orta ve uzun vadeli hedefini küçük ve mikro ölçekli firmalarda pazar payını artırmak üzerine kurmuştur.

Bu sayede, ülkemizde henüz banka kredisi dışında alternatif finansman yöntemleriyle tanışmamış olan küçük ve orta ölçekli işletmelerin nakit akış yönetimlerine destek olmak ve finansman sağlamalarına olanak sağlamak amaçlanmaktadır. KOBİ'lerin alternatif finansal çözümler ile tanıştırılmasının ülkemiz büyümesine katkıda bulunacağı açıktır. Bu amaçla 2013 yılında 9 adet olan şube ağına 2014-2016 yılları arasında 7 adet yeni şube eklenmiş ve daha yaygın hizmet ağı yolunda önemli adımlar atılmıştır. 2018 yılı Kasım ayında Ankara ve İzmir de bulunan 2 şubemiz birleştirilerek bu illerde tek şube ile hizmet vermeye başlanmıştır.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 3 yıl vadeli 10 milyon EURO karşılığı ilk TL kredi anlaşması 2015 yılı Şubat ayı içerisinde imzalanmıştır.

12 Temmuz 2017 de yine 10 milyon Euro tutarında yeni bir kredi dilimi için anlaşmaya varılmıştır. İlgili kredi tutarı KOBİ segmentindeki firmaların kullanımına sunulmuştur.

Önümüzdeki dönemde de şirket misyonumuz ve çalışma prensiplerimizden ödün vermeden müşterilerimize en iyi hizmeti vererek güvenilir iş ortakları olmaya devam edeceğiz.

**İZAK KOENKA**

**Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür**

## **8. TÜRKİYEDE FAKTORİNG SEKTÖRÜ**

Factoring Şirketleri faaliyetlerini 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketleri Kanunu’na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik’e göre yürütmektedir.

Factoring, vadeli satış yapan firmaların her türlü mal ve hizmet satışından doğan ve doğacak alacak haklarını finansal kuruluşlara devretmek suretiyle nakit akışı ve alacak garantisi sağladıkları bir finansal enstrümandır.

Factoring kavramı bir finans tekniği olarak ülkemiz bankacılık terminolojisine ilk kez 1983 yılında “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname” ile girmiştir. Bu Kararname’nin 3’üncü maddesi; factoring’i “mal ve hizmet satışlarından doğmuş veya doğacak alacakların temellük edilerek, tahsilinin üstlenilmesi ve bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunularak finansman sağlanması” olarak tanımlanmakta, bu işle uğraşmak üzere kurulan şirketleri de “factoring şirketleri” olarak adlandırmaktadır. Factoring faaliyetleri Türkiye’de 1988 yılında başlamış ve 1990 yılında ilk kez, yetkilendirilmiş bir factoring şirketi işlemlere başlamıştır. Özellikle 2000’li yılların ikinci yarısından itibaren factoring, işlem hacimleri ve müşteri adetleriyle ülkemizde hızlı bir gelişme göstermiştir. Ülkemizde factoring ürünlerinin bilinirliğinin

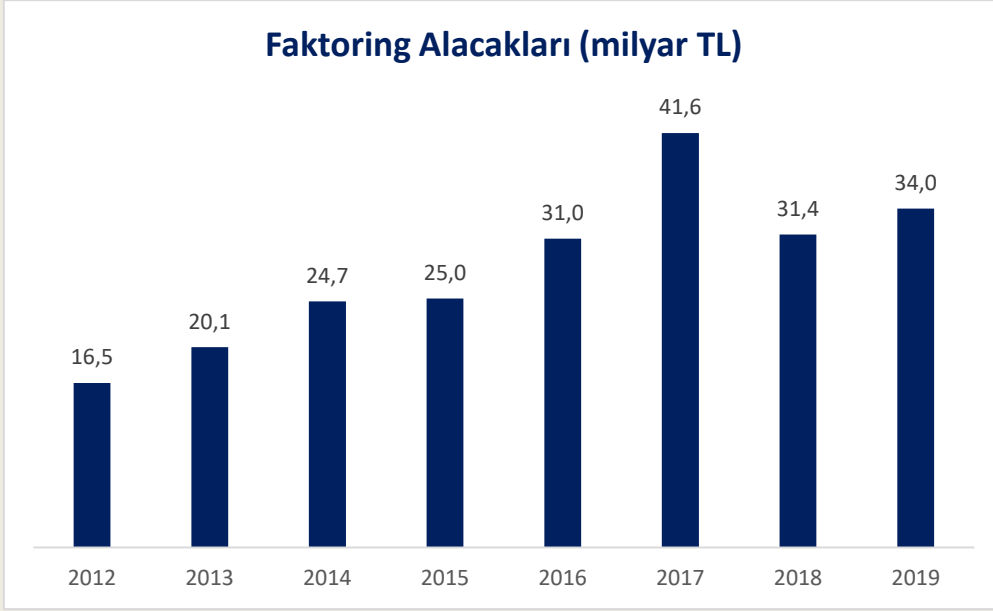
ve müşterilere ulaşım kanallarının yaygınlaşması ile birlikte finans piyasalarının son yıllarda vazgeçilmez enstrümanı olmaya başlamıştır.

Aralık 2019 itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 56'dır. Finansal Kurumlar Birliği'nin verilerine göre müşteri sayısı 83.687, şube sayısı 352, istihdama katkısı 4.270 kişidir. Türkiye için bu sektörde oldukça yüksek sayıda görünen bu şirketler, aslında birbirinden oldukça farklı yapıda alt gruplar oluşturmaktadırlar. Organizasyonları, müşteri tabanları ve sundukları hizmetler açısından farklı iş stratejileri çerçevesinde çalışan bu şirketlerin son yıllarda müşteri segmentlerini çeşitlendirme çabaları içinde oldukları görülmektedir.

2019 yılını 129,1 milyar TL ciro ile kapatan faktoring sektörünün toplam aktifleri, 2019 yılı sonunda bir önceki yıla göre %7,2 oranında artarak 37,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aktifler içinde %91,9 ağırlığı oluşturan faktoring alacakları, 2019 sonunda 34,0 milyar TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %8,3 artmıştır. Sektörün toplam banka kredisi kullanımı 25,6 milyar TL'dir. 2019 yılında, bankalardan sağlanan krediler %11 artarken, ihraç edilen menkul kıymetler %47 azalmış, özkaynaklar kaleminde ise %20,2 oranında artış gerçekleşmiştir. Sektörün net kârlılığı 1.374,0 milyon TL olmuştur. Sektörün son 7 yıldaki büyümesi aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup 7 yıl içinde net faktoring alacaklarının ortalama yaklaşık %11 büyüdüğü izlenmektedir.



### Factoring Alacakları (milyar TL)



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği Raporu

Aralık 2019 itibariyle factoring alacakları 34,0 milyar TL olmuştur. Aktif toplamı ise 37,0 milyardır. Sektörün net karlılığı 1,3 milyar TL dir.

## 9. ULUSAL'IN BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELERİ

TL mn	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Net Factoring Alacağı	487,0	648,7	697,5	893,2	1.040,4	661,3	947,8
Aktif Büyüklüğü	504,3	671,5	730,1	933,0	1.094,9	715,0	1.004,1
Özkaynak	67,6	82,1	97,1	109,1	131,6	145,0	163,3
Net Kar	12,0	16,3	18,3	16,9	27,1	19,4	18,8
Factoring Ciro	1.368,8	1.811,7	2.151,2	2.602,1	3.254,0	2.912,3	3.008,0
Aktif Müşteri Adedi	2.390	3.341	5.985	8.431	9.878	8.113	7.440
Şube Sayısı	9	13	13	16	16	14	14
Personel Sayısı	132	171	219	242	250	226	212

Ulusal Faktoring güçlü büyümesini 2019 yılında da sürdürmüştür. Bilançonun %94,4 oranındaki kısmı net faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Sermaye karlılık oranı %12,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aralık 2019 itibariyle, Ulusal Faktoring' in;

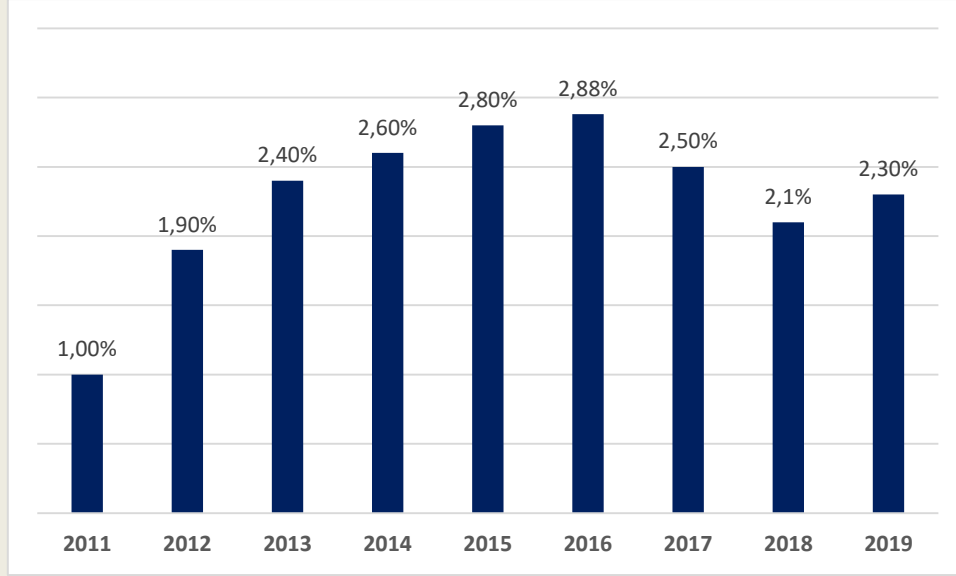
- Net faktoring alacakları 947,8 milyon TL
- Toplam aktifleri 1.004,0 milyon TL
- Faktoring işlem cirosu 3.008,0 milyon
- Net kârı ise 18,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

### **Şube ve Müşteri Sayılarının Detayları (Aralık 2019)**

**14 Şube:** Ankara (Ostim), Kocaeli (Gebze), İstanbul (İkitelli, Ümraniye, Beylikdüzü, Topçular), İzmir (Karabağlar) Antalya, Gaziantep, Adana, Bursa, Çorlu, Konya, Samsun

**7.440 Aktif Müşteri**

## Pazar Payı



2019 Aralık ayı itibariyle toplam 56 şirketin faaliyet gösterdiği sektörde ,yıl sonunda Ulusal Faktoring 'in ciro bakiyesine göre sektördeki payı % 2,3 olmuştur.

Kaynak: Faktoring Derneği Raporu

### **10. ULUSAL'IN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN GELİŞMELER**

- Müşteri segmentasyonu yapılarak müşteri ihtiyaçlarının daha iyi belirlenmesi amaçlanmıştır.
- Periyodik performans takipleri ile hedeflenen müşteri sayısına ulaşılmıştır.
- EBRD ile 2015 ve 2017 yılında 3 yıllık kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

## **11. KREDİ DERECELENDİRME NOTU**

16.05.2019 tarihinde JCR Eurasia Rating, “Ulusal Faktoring A.Ş.” nin, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu “AA- (Trk)/Stabil” olarak ve Kısa Vadeli Ulusal Notu’nun görünümünü ise “A-1+ (Trk)/Stabil” olarak belirlemiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları “BBB-/Stabil” olarak teyit edilmiş iken 2018 yılı Ağustos ayında yapılan ülke notu son değerlendirmesinde Ulusal’ın mevcut notu da ülke notu paralelinde aşağıdaki şekilde güncellenmiştir. Şöyle ki:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para : BBB- / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : BBB- (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu : AA- (Trk) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu : AA – (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para : A-3 / (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu : A-3 / (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu : A-1+ (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu: A-1+(Trk)
Desteklenme Notu : 2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu : B

## **12. AR-GE ÇALIŞMALARI**

Sistemsel entegrasyon çalışmaları tamamlanmış ve yasal gerekliliklere uygun olarak e-fatura uygulamasına geçilmiştir. Bu sayede e-fatura kullanmaya başlayan taraflar ile karşılıklı olarak kesilen faturalar sistem üzerinde oluşturulmakta, gönderilmekte ve onaylanmaktadır.

E-defter uygulaması ile ilgili sistem entegrasyon çalışmaları tamamlanmış ve 421 no’lu tebliğe uyum kapsamında Ocak 2015’ten itibaren e-defter uygulamasına adaptasyon sağlanmıştır. E-defter uygulaması sayesinde ticari işletmeler Defter-i Kebir ve Yevmiye Defterlerini GİB tarafından belirlenmiş olan standartlarda elektronik olarak tutmakta, onaylamakta ve arşivlemektedir.

### **13. RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI**

Ulusal Faktoring risk yönetim stratejisi, Şirket faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılmasını ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasını amaçlamaktadır.

Ulusal Faktoring, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup Şirket'in mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir.

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, kredi taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede likidite boşluğu bulundurmaktır. Şirket'in fonlama tabanı bankalardan kredi kullanım işlemlerine ve bono ihracına dayanmaktadır. Likidite riski, risk yönetimi politikaları çerçevesinde piyasa koşulları ve Şirket bilanço yapısından kaynaklanabilecek olası likidite sıkışıklıklarına karşı gerekli tedbirlerin zamanında ve doğru şekilde alınmasını sağlamak amacıyla yönetilmektedir.

Ulusal Faktoring' in piyasa riski, kur riski, kredi riski, faiz oranı riski ve risk yönetimi ile ilgili diğer hususlar Bağımsız Denetim Raporu'nun 40. Dipnotunda detaylı olarak açıklanmıştır.

## **14. DİĞER HUSUSLAR**

### **İç Kontrol, İç Denetim Ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Değerlendirilmesi**

Risk odaklı denetim, Yönetim Kurulu ve Şirket Üst Düzey Yönetimi'nin aktif gözetimi, uygun Şirket politikalarının oluşturulması ve izlenmesi, risklerin zamanında, tarafsız ve doğru ölçümü, değerlendirilmesi ve raporlanması, yeterli ve etkin iç kontrol sisteminin oluşturulması, Şirket'in temel ve vazgeçilemez prensipleridir.

İç Kontrol Birimi faaliyetleri, kurumun stratejik hedeflerine ulaşması, mali ve operasyonel bilgilerin güvenilirliği ve doğruluğu, kanun ve iç düzenlemelere uyum hususlarını dikkate alarak Kurum'un yönetim süreçlerinin, faaliyetlerinin ve bilgi sistemlerinin maruz kaldığı riskleri değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

### **Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

Ulusal Faktoring A.Ş.'nin 31.12.2019 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

### **Ulusal Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar**

2019 yılı faaliyet dönemi içinde Ulusal Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Ulusal Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

## **Ulusal Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari Veya Adli Yaptırımlar**

2019 yılı faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır

## **İlişkili Taraflarla İşlemler**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklarından herhangi biri ile bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır. Ortaklarından herhangi biri yararına alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. Bu sebepten ötürü Şirket'in uğradığı bir zarar ya da bu zararın denkleştirme yoluyla giderilmesi söz konusu değildir.

## **Sermayenin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Ulusal Faktoring 163,3 milyon TL tutarında özkaynağa sahip bulunmakta olup sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

## **Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Verilen Ücretler ile Sağlanan Tüm Menfaatler**

Ulusal Faktoring 2019 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve Üst Yönetim'e (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları, Direktörler) toplam 15,6 milyon TL menfaat ve ücret sağlamıştır.

Ulusal Faktoring, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi'ne kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

## **Ulusal Faktoring A.Ş. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtımına İlişkin Bilgiler**

14 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında geçmiş yıl karlarından net 4 milyon TL'sinin hisseleri oranında hissedarlara dağıtılmasına, Şirket tarafından tüm diğer kanuni mükellefiyetlerin yerine getirilmesini takiben her bir hissedarın kendisine ait vergileri ödemesine, kanun ve esas mukavelename gereği ayrılması zorunlu yedek akçeler ayrıldıktan sonra, bakiye miktarın şirket bünyesinde bırakılmasına karar verilmiş olup BDDK' nın tavsiyesi gereği temettü dağıtımı yapılmamıştır.



## **15. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI**

Ulusal'ın benimsediği insan kaynakları politikasının esasları aşağıda belirtilmiştir:

- Görev tanımları ve dağılımları ile performans kriterleri şirket yönetimi tarafından belirlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.
- İşe alımda eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiş ve ise alım kriterleri unvan bazında yazılı olarak belirlenmiş olup, uygulamada bu kriterlere uyulmaktadır.
- Eğitim, tayin ve terfi kararlarında, mümkün olduğunca objektif verilerin kullanılmasına ve şirket menfaatlerinin göz önünde bulundurulmasına zen gösterilmektedir.
- Çalışanlarımızın bilgi ve becerilerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılmaktadır.
- Çalışanlarımız için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanmış olup, bu koşulların sosyal ve teknolojik ihtiyaa bağlı olarak iyileştirilmesine yönelik çalışmalar yapılmaktadır.
- Çalışanlarımızın eğitimine, kişisel ve performans gelişimine katkıda bulunmak amacıyla; çalışanların şirket içi ve dışında düzenlenen eğitim, kurs, panel ve ihtiyaç duyulan benzeri organizasyonlara katılımları yıllık bir eğitim planı çerçevesinde düzenli olarak sağlanmaktadır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL  
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

# **Ulusal Faktoring Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal  
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## Ulusal Faktoring Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<b><u>Sayfa</u></b>
Bağımsız Denetçi Raporu.....	1 – 4
Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	5 - 6
Nazım Hesaplar.....	7
Kar veya Zarar Tablosu.....	8
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu .....	9
Özkaynak Değişim Tablosu .....	10
Nakit Akış Tablosu.....	11
Kar Dağıtım Tablosu.....	12
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	13 - 51

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Ulusal Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

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

##### 3) Kilit Denetim Konuları

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

<b>Kilit Denetim Konusu</b>	<b>Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı</b>
<b><i>Factoring alacaklarının değer düşüklüğü</i></b>	
Factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki factoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 7'de ve Dipnot 8'de açıklanmıştır.	Mevcut denetim prosedürlerimiz, factoring alacaklarının muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıtlardan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış factoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için Şirket tarafından uygulanan prosedürlerin incelenmesini içermektedir.  Risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş factoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir.

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

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

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

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

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

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
*A member firm of Ernst & Young Global Limited*

Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

2 Mart 2020  
İstanbul, Türkiye



**Ulusal Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem 31 Aralık 2019			Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	5	3.118	-	3.118	3.191	1	3.192
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	-	-	-	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		947.790	-	947.790	661.275	-	661.275
5.1 Faktoring Alacakları	7	945.964	-	945.964	659.051	-	659.051
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		932.048	-	932.048	640.188	-	640.188
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		13.916	-	13.916	18.863	-	18.863
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar	8	42.607	-	42.607	45.875	-	45.875
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		(40.781)	-	(40.781)	(43.651)	-	(43.651)
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	19.066	-	19.066	13.052	-	13.052
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	380	-	380	430	-	430
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	15.503	-	15.503	17.034	-	17.034
XII. DİĞER AKTİFLER	14	18.230	-	18.230	20.047	-	20.047
ARA TOPLAM		1.004.087	-	1.004.087	715.029	1	715.030
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	13	-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>1.004.087</b>	<b>-</b>	<b>1.004.087</b>	<b>715.029</b>	<b>1</b>	<b>715.030</b>

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

*Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.*

**Ulusal Faktoring A.Ş.**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)**

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem 31 Aralık 2019			Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2018		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	15	797.647	-	797.647	501.004	-	501.004
II. FAKTORİNG BORÇLARI	17	1.249	-	1.249	806	-	806
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	4.278	20	4.298	2.002	219	2.221
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	16	26.290	-	26.290	55.498	-	55.498
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	20	3.528	-	3.528	2.464	-	2.464
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		3.528	-	3.528	2.464	-	2.464
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
VIII. CARİ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	19	7.792	-	7.792	8.030	-	8.030
ARA TOPLAM		840.784	20	840.804	569.804	219	570.023
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		163.283	-	163.283	145.007	-	145.007
13.1 Ödenmiş Sermaye	22	100.000	-	100.000	50.000	-	50.000
13.2 Sermaye Yedekleri	22	7.101	-	7.101	7.101	-	7.101
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		7.101	-	7.101	7.101	-	7.101
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(1.614)	-	(1.614)	(1.085)	-	(1.085)
13.5 Kâr Yedekleri	23	4.747	-	4.747	4.747	-	4.747
13.5.1 Yasal Yedekler		4.747	-	4.747	4.747	-	4.747
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar		53.049	-	53.049	84.244	-	84.244
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	24	34.242	-	34.242	64.865	-	64.865
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		18.807	-	18.807	19.379	-	19.379
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>1.004.067</b>	<b>20</b>	<b>1.004.087</b>	<b>714.811</b>	<b>219</b>	<b>715.030</b>

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihi ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur.

*Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.*

**Ulusal Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarih itibarıyla nazım hesaplar tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RISKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		547	-	547	-	-	-
II. RISKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	7	190.374	837	191.211	173.573	741	174.314
III. ALINAN TEMİNATLAR	7	23.773.162	357	23.773.519	18.187.173	316	18.187.489
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	26	59.245	-	59.245	74.110	-	74.110
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1. Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2. Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1. Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1. Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2. Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2. Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1. Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-
6.1.1. İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2. Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı		-	-	-	-	-	-
6.1.3. 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		1.006.307	40.968	1.047.275	761.254	10.160	771.414
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		25.029.635	42.162	25.071.797	19.196.110	11.217	19.207.327

*Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.*

# Ulusal Faktoring A.Ş.

## 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	NOT	BİN TÜRK LİRASI	
		CARİ DÖNEM Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019	ÖNCEKİ DÖNEM Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018
<b>I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	27	<b>260.791</b>	<b>301.778</b>
<b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>		<b>260.791</b>	<b>301.778</b>
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		228.583	274.020
1.1.1 İskontolu		226.387	269.360
1.1.2 Diğer		2.196	4.660
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		32.208	27.758
1.2.1 İskontolu		32.200	27.753
1.2.2 Diğer		8	5
<b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	30	<b>(158.001)</b>	<b>(200.775)</b>
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(70.810)	(104.712)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(82.486)	(77.482)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		(1.026)	(382)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(3.679)	(18.199)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
<b>III. BRÜT KIZ (II+I)</b>		<b>102.790</b>	<b>101.003</b>
<b>IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	28	<b>(61.625)</b>	<b>(64.290)</b>
4.1 Personel Giderleri		(41.788)	(46.114)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(157)	-
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(17.165)	(16.906)
4.5 Diğer		(2.515)	(1.270)
<b>V. BRÜT FAALİYET KIZ (III+IV)</b>		<b>41.165</b>	<b>36.713</b>
<b>VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	29	<b>4.159</b>	<b>5.549</b>
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		1.155	5.789
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3 Temettü Gelirleri		-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		11	231
6.7 Diğer		2.993	3.529
<b>VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	31	<b>(20.688)</b>	<b>(20.284)</b>
7.1 Özel Karşılıklar		(20.688)	(20.284)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-
7.3 Genel Karşılıklar		-	-
7.4 Diğer		-	-
<b>VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	32	<b>(160)</b>	<b>(346)</b>
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	(30)
8.4 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	(316)
8.5 Kambiyo İşlemleri Zararı		(160)	-
8.6 Diğer		-	-
<b>IX. NET FAALİYET KIZ (V+...+VIII)</b>		<b>24.476</b>	<b>25.632</b>
<b>X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		-	-
<b>XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>		-	-
<b>XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>		-	-
<b>XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>		<b>24.476</b>	<b>25.632</b>
<b>XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	33	<b>(5.669)</b>	<b>(6.253)</b>
13.1 Cari Vergi Karşılığı		(4.006)	(5.264)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(1.663)	(989)
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>		<b>18.807</b>	<b>19.379</b>
<b>XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
<b>XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		-	-
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>		-	-
<b>XXI. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)</b>		<b>18.807</b>	<b>19.379</b>
Hisse Başına Kâr/Zarar		-	-

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Ulusal Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2019
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>18.807</b>
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>(529)</b>
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(529)</b>
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	20	(661)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	12	132
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>-</b>
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>18.278</b>

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2018
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>19.379</b>
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>(782)</b>
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(782)</b>
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	20	(978)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	12	196
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>-</b>
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>18.597</b>

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur

*Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.*

# Ulusal Faktoring A.Ş.

## 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıllara ait özkaynaklar değişim tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	NOT	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler									
		Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b> (31/12/2018)															
I. Dönem Başı Bakiyesi		50.000	-	-	-	-	(303)	-	-	-	-	3.873	50.871	27.121	131.562
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)		50.000	-	-	-	-	(303)	-	-	-	-	3.873	50.871	27.121	131.562
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	(782)	-	-	-	-	-	-	-	(782)
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtım		-	-	-	7.101	-	-	-	-	-	-	874	13.994	19.379	19.379
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.152)	-	(5.152)
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	7.101	-	-	-	-	-	-	874	(7.975)	-	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.121	(27.121)	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>		<b>50.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.101</b>	<b>-</b>	<b>(1.085)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.747</b>	<b>64.865</b>	<b>19.379</b>	<b>145.007</b>
<b>CARİ DÖNEM</b> (31/12/2019)															
I. Dönem Başı Bakiyesi		50.000	-	-	7.101	-	(1.085)	-	-	-	-	4.747	64.865	19.379	145.007
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi(*)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)		50.000	-	-	7.101	-	(1.085)	-	-	-	-	4.747	64.863	19.379	145.005
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	(529)	-	-	-	-	-	-	-	(529)
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.000)	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.379	18.807	18.807
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.379)	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.379	(19.379)	-
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)</b>		<b>100.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.101</b>	<b>-</b>	<b>(1.614)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.747</b>	<b>34.242</b>	<b>18.807</b>	<b>163.283</b>

Not: Mali tablolar, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin muhasebe uygulamaları ile finansal tabloları hakkında yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik"te yer alan yeni finansal tablo formatına uygun olarak sunulmuştur

(\*) Yuvarlama kaynaklı farkların düzeltme etkisini ifade etmektedir.

- (1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
- (2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
- (3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları ifade eder),
- (4) Yabancı para çevirim farkları,
- (5) Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
- (6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Ulusal Faktoring A.Ş.**

**31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait  
nakit akış tablosu**

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

NAKİT AKIŞ TABLOSU		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2018
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
1.1	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>		<b>41.842</b>	<b>19.863</b>
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		229.738	279.809
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(156.975)	(200.393)
1.1.3	Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	27	32.208	27.758
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		3.004	3.760
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	8	1.953	2.202
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(42.142)	(47.066)
1.1.8	Ödenen Vergiler	33	(9.270)	(13.379)
1.1.9	Diğer		(16.674)	(32.828)
1.2	<b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>		<b>(12.745)</b>	<b>26.466</b>
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(309.554)	358.901
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(2.229)	1.683
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		443	333
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış (Azalış)		2.077	(296)
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		291.926	(333.453)
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		4.592	(702)
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>29.097</b>	<b>46.329</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	10, 11	-	(1.229)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	10, 11	11	142
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer		-	-
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>11</b>	<b>(1.087)</b>
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	16	25.135	70.514
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	16	(54.317)	(109.158)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	(4.500)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>(29.182)</b>	<b>(43.144)</b>
<b>IV.</b>	<b>Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V.</b>	<b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış</b>		<b>(74)</b>	<b>2.098</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	5	<b>3.192</b>	<b>1.094</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	5	<b>3.118</b>	<b>3.192</b>

(\*) 31/12/2018 itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar ve İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar sırasıyla Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar ve Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar'ı ifade etmektedir.

*Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.*

**Ulusal Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait kar dağıtım tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
<b>I.</b>	<b>DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)</b>		
1.1	DÖNEM KÂRI	24.476	25.632
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(5.669)	(6.253)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(4.006)	(5.264)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	(1.663)	(989)
<b>A.</b>	<b>NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (1.1-1.2)</b>	<b>18.807</b>	<b>19.379</b>
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	(1.663)	(989)
<b>B.</b>	<b>DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5))]</b>	<b>17.144</b>	<b>18.390</b>
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	18.390
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II.</b>	<b>YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III.</b>	<b>HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV.</b>	<b>HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

(\*) 2019 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış olup Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

(\*\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 1.663 TL ertelenmiş vergi gideri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır (2018: 989 TL).

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## **Ulusal Faktoring A.Ş.**

### **31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar**

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

---

#### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet 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 faaliyetlerini Maslak Mah.Sümer Sokak No : 1/B Ayazağa Ticaret Merkezi B BLOK Kat : 10 Maslak, Sarıyer, İSTANBUL adresinden sürdürmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 212'dir (31 Aralık 2018: 226). Şirketin ortaklık yapısı Not 22'da verilmiştir.

Şirket'in bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütülmektedir.

#### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

##### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ("Finansal Tablolar Tebliği") çerçevesinde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan türev finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

##### **Finansal tabloların onaylanması:**

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Mart 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

##### **2.1.1 Kullanılan Para Birimi**

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

##### **2.1.2 Netleştirme/Mahsup**

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

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

---

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devam)

### 2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.1.3.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca ilgili finansal tablolar karşılaştırmalı olarak açıklanmıştır. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda başka herhangi bir sınıflandırma işlemi yapılmamıştır.

## 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

## 2.3 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.

## 2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

## 2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

---

#### 2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

###### TFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

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

Şirket'in TFRS 16 geçişine yönelik uygulama ve etkiler 3.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

###### TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

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

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

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

###### TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

##### TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler (devamı)

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

ele almaktadır.

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

##### Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

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

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

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

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

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

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

## **Ulusal Faktoring A.Ş.**

### **31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

---

#### **2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

##### **Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

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

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

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

##### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

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

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

##### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

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

##### **İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)**

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

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

##### İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri) (devamı)

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

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

##### Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

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

##### TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7 deki düzenleneme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

##### UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### 3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

##### a. Hasılat:

(i) Ücret ve komisyon gelirleri

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılır.

(ii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket'in temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

##### b. Maddi Duran Varlıklar:

Maddi varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-5
Özel maliyetler	4-8
Binalar	50
Taşıtlar	4-8

Maddi varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

### 3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

##### Bilgisayar Yazılım Hakları

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

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Bilgisayar yazılımları	3-15

#### d. Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

#### e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

#### 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 varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.



**3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**f. Finansal Araçlar (devamı)**

Etkin faiz yöntemi

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

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

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır. 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması opsiyonel tutulmuştur. Bu doğrultuda Şirket, 31 Aralık 2019 itibarıyla TFRS 9 kapsamında karşılık ayırmamaktadır.

Şirket, ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

Karşılıklar tebliğinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırmayacakları belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket şüpheli hale gelmeyen faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırmaz.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

---

**3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**f. Finansal Araçlar (devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Bu grupta yer alan hisse senetlerine ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı yukarıda belirtilen "Karşılık Tebliği" çerçevesinde hesaplanmaktadır.

**3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**f. Finansal Araçlar (devamı)**

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 veya zarar tablosunda iptal edilir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı takipteki faktoring alacakları haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında 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.

**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, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

### 3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### f. Finansal Araçlar (devamı)

##### 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. Şirket'in 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları	5,9402	5,2609
Avro	6,6506	6,0280

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

Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. 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 kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

#### ı. Hisse Başına Kazanç:

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

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

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

---

**3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**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.

**k. İlişkili Taraflar:**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:  
Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
  - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
  - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda,

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

---

**3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**k. İlişkili Taraflar (devamı):**

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
  - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
  - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
  - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
  - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
  - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
  - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

**I. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:**

Şirket'in bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütüldüğünden dolayı TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

**m. 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 vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

**Ertelenmiş vergi**

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 finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

---

**3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

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.

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, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

**n. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:**

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. 1 Ocak 2013 sonrasında oluşan aktüeryal kayıp ve kazançlar, revize TMS 19 standardı uyarınca özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

**o. Nakit Akış Tablosu:**

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Hazır değerler, 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.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

---

**3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluşturduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

**Ertelenmiş vergi varlığının tanınması;** Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket Yönetimi tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket Yönetimi'nin koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net 15.503 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 17.034).

**Kıdem tazminatı karşılığı;** Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında varsayımlar kullanılarak 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 2.199 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2018: 1.380 TL)

**Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri:** Factoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler factoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir.

**3.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar**

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

**Kullanım hakkı varlığı**

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

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



## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

## 3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 3.1 TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar (devamı)

#### Kira yükümlülüğü

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

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

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

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

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

TFRS 16'nın yürürlüğe girdiği 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla; 3.617 TL kullanım hakkı varlığı olarak ve iskonto edilmiş kira yükümlülüğü olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

## 4. Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar / yükümlülükler

### Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar:

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmiştir. Türev finansal varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer artışları alım satım amaçlı türev finansal varlıklar, değer azalışları ise alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler olarak sınıflanmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirketin Vadeli döviz alım-satım işlemlerinden kaynaklanan alım satım amaçlı türev finansal varlıkları bulunmamaktadır.

## 5. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	17	-	103	-
Bankalar	3.101	-	3.088	1
~ Vadesiz mevduat	3.101	-	3.088	1
	3.118	-	3.191	1

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerler vadeli mevduatlar üzerindeki faiz tahakkuklarını içermemektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 6. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### 7. Faktoring Alacakları

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Yurt içi faktoring alacakları (*)	945.964	-	659.051	-
Takipteki faktoring alacakları(**)	42.607	-	45.875	-
<b>Brüt Faktoring Alacakları</b>	<b>988.571</b>	<b>-</b>	<b>704.926</b>	<b>-</b>
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(40.781)		(43.651)	-
<b>Faktoring Alacakları, Net</b>	<b>947.790</b>		<b>661.275</b>	<b>-</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yurt içi faktoring alacakları içerisinde gösterilen 34.391 TL kazanılmamış geliri bulunmaktadır. (31 Aralık 2018 : 43.460 TL)

(\*\*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yurt içi kabili rücu	936.250	661.275
Gayri kabili rücu	11.540	-
	<b>947.790</b>	<b>661.275</b>

31 Aralık 2019 ve 2018 itibarıyla faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit oranlı	974.655	686.063
Değişken oranlı	13.916	18.863
	<b>988.571</b>	<b>704.926</b>

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	943.006	659.051
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	2.958	-
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	42.607	45.875
<b>Brüt Toplam</b>	<b>988.571</b>	<b>704.926</b>
Eksi: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(40.781)	(43.651)
<b>Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)</b>	<b>947.790</b>	<b>661.275</b>

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 7. Faktoring Alacakları (devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Müşteri çekleri	191.211	174.314
	<b>191.211</b>	<b>174.314</b>

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Şahsi kefaletler	23.638.802	-	18.145.443	-
Teminat çek ve senetleri	118.160	357	11.215	316
Alınan ipotekler	16.200	-	30.515	-
	<b>23.773.162</b>	<b>357</b>	<b>18.187.173</b>	<b>316</b>

#### 8. Takipteki alacaklar

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, Şirket, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleşirmektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takipteki faktoring alacakları	42.607	45.875
Özel karşılıklar	(40.781)	(43.651)
	<b>1.826</b>	<b>2.224</b>

Takipteki faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
90 güne kadar	-	-
90-180 gün arası	603	3.605
180-360 gün arası	2.686	3.343
1 yıldan uzun	39.318	38.927
	<b>42.607</b>	<b>45.875</b>

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 8. Takipteki alacaklar (devamı)

Özel karşılık hesaplarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
1 Ocak, açılış	(43.651)	(51.461)
Dönem gideri (Dipnot 31)	(20.688)	(20.284)
Aktiften Silinen (*)	21.605	25.892
Tahsilat	1.953	2.202
<b>31 Aralık, kapanış</b>	<b>(40.781)</b>	<b>(43.651)</b>

- (\*) Şirket tahsili gecikmiş faktoring alacaklarının bir kısmını, 26 Haziran 2019 ve 16 Aralık 2019 tarihlerinde bir varlık şirketine devretmiş ve devrettiği 21.605 TL riskini aktifinden silmiştir. Varlık yönetim şirketine 26 Haziran 2019 tarihinde devredilen bakiye 7.143 TL (idari takip faktoring alacakları 4.143 TL ve yasal takip faktoring alacakları 3.000 TL) ve 16 Aralık 2019 tarihinde devredilen bakiye 14.462 TL (idari takip faktoring alacakları 7.239 TL ve yasal takip faktoring alacakları 7.223 TL) olup, toplamda aktiften silinen bakiye 21.605 TL'dir. Söz konusu satışlarından elde edilen gelir toplamda 60 TL'dir.

#### 9. İlişkili taraf açıklamaları

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sağlanan kısa vadeli faydalar(*)	15.550	15.153
	<b>15.550</b>	<b>15.153</b>

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

#### 10. Maddi Duran Varlıklar

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
<b><u>Maliyet Değeri</u></b>				
Binalar	12.157	3.531	-	15.688
Taşıtlar	29	18	(11)	36
Döşeme ve demirbaşlar	4.271	736	-	5.007
Özel maliyetler	1.792	460	-	2.252
Kullanım hakkı varlıkları (*)	-	3.617	-	3.617
	<b>18.249</b>	<b>8.362</b>	<b>(11)</b>	<b>26.600</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>				
Binalar	(1.197)	(251)	-	(1.448)
Taşıtlar	(16)	(2)	1	(17)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.889)	(599)	-	(3.488)
Özel maliyetler	(1.095)	(282)	-	(1.377)
Kullanım hakkı varlıkları (*)	-	(1.204)	-	(1.204)
	<b>(5.197)</b>	<b>(2.338)</b>	<b>1</b>	<b>(7.534)</b>
<b>31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>13.052</b>	<b>6.024</b>	<b>(10)</b>	<b>19.066</b>

(\*) TFRS 16 etikisi kullanım hakkı varlığı olarak ilaveler satırında gösterilmiştir

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 10. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
<b><u>Maliyet Değeri</u></b>				
Binalar	12.157	-	-	12.157
Taşıtlar	29	-	-	29
Döşeme ve demirbaşlar	3.632	639	-	4.271
Özel maliyetler	1.702	232	(142)	1.792
	<b>17.520</b>	<b>871</b>	<b>(142)</b>	<b>18.249</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>				
Binalar	(618)	(662)	83	(1.197)
Taşıtlar	(20)	(9)	13	(16)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.496)	(581)	188	(2.889)
Özel maliyetler	(1.163)	(296)	364	(1.095)
	<b>(4.297)</b>	<b>(1.548)</b>	<b>648</b>	<b>(5.197)</b>
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>13.223</b>	<b>(677)</b>	<b>506</b>	<b>13.052</b>

#### 11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b><u>Maliyetler (Haklar)</u></b>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	<b>801</b>	443
Alımlar	<b>119</b>	358
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	<b>920</b>	801
<b><u>İtfa Payı</u></b>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	<b>(371)</b>	(143)
Dönem Gideri	<b>(169)</b>	(253)
Çıkışlar		25
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	<b>(540)</b>	(371)
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>380</b>	430

Cari dönem itfa payının tamamı esas faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır.

#### 12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 12. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(133)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	2.198	1.380
Kullanılmamış izin karşılığı	1.329	1.084
Kazanılmamış gelir	38.300	45.828
Faktoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	31.759	32.749
Kredi reeskontları	(185)	(786)
Tahvil reeskontları	(69)	274
TFRS 16 etkisi	347	-
	<b>73.546</b>	<b>80.529</b>

Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(27)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	440	276
Kullanılmamış izin karşılığı	292	239
Kazanılmamış gelir	8.426	10.082
Faktoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	6.352	6.550
Kredi reeskontları	(41)	(173)
Tahvil reeskontları	(15)	60
TFRS 16 etkisi	76	-
	<b>15.503</b>	<b>17.034</b>

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	2019	2018
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	17.034	17.827
Özkaynakta muhasebeleşen ertelenmiş vergi	132	196
Ertelenmiş Vergi Geliri	(1.663)	(989)
Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık	<b>15.503</b>	<b>17.034</b>

#### 13. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**Ulusal Faktoring A.Ş.****31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)***14. Diğer aktifler**

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL	YP	TL	YP
Peşin ödenmiş faktoring borçları	10.874	-	8.278	-
Peşin ödenmiş BSMV	3.223	-	3.990	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.878	-	1.788	-
Peşin ödenmiş giderler	932	-	678	-
Personelden alacaklar	583	-	744	-
Peşin ödenen vergiler	232	-	4.153	-
Diğer	508	-	416	-
	18.230	-	20.047	-

**15. Alınan krediler**

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL	YP	TL	YP
Kısa vadeli krediler	797.647	-	484.556	-
Uzun vadeli krediler	-	-	16.448	-
	797.647	-	501.004	-

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2019	
TL	%14,50	Ocak 2020 - Eylül 2020	797.647	-
			797.647	-

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2018	
TL	%27,65	Ocak 2019 - Eylül 2020	501.004	-
			501.004	-

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	797.647	-	496.304	-
Değişken faizli	-	-	4.700	-
	797.647	-	501.004	-

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 16. İhraç edilen menkul kıymetler

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen bonolar	26.290	-	40.070	-
İhraç edilen tahviller	-	-	15.428	-
	<b>26.290</b>	<b>-</b>	<b>55.498</b>	<b>-</b>

Şirketin nitelikli yatırımcılara arz yoluyla ihraç etmiş olduğu bonolar ve özellikleri şu şekildedir:

#### 2019

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	Faiz Oranı	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
26 Ağustos 2019	11.500	4,43%	22 Mayıs 2020	91 günde bir	Bono
26 Ağustos 2019 (*)	15.000	22,45%	14 Şubat 2020	172 gün	Bono

(\*) İhraç edilen bono peşin iskontolu bono olup, bileşik faiz oranıyla gösterimi sağlanmıştır.

#### 2018

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	Faiz Oranı	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
2 Kasım 2017	14.700	6,92%	31 Ocak 2019	91 günde bir	Tahvil
26 Şubat 2018	22.000	5,96%	25 Şubat 2019	91 günde bir	Bono
8 Mart 2018	10.000	5,81%	7 Mart 2019	91 günde bir	Bono
22 Mayıs 2018	7.000	5,83%	21 Mayıs 2019	91 günde bir	Bono

#### 17. Faktoring borçlar

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring işlemlerinden borçlar (*)		1.249		806
		<b>1.249</b>		<b>806</b>

(\*) Faktoring borçları, müşterilere sözleşme gereği verilmesi taahhüt edilen kur farklarından oluşan bakiyeleri ifade etmektedir.

#### 18. Kiralama işlemlerinde borçlar

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL	YP	TL	YP
<b>Finansal kiralama yükümlülüğü</b>	<b>1.518</b>	<b>20</b>	2.002	219
<i>Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu</i>	776	20	139	225
<i>İki ile beş yıl arasındakiler</i>	1.105	-	2.517	-
<i>Geleceğe ait finansal giderler</i>	(363)	-	(654)	(6)
<b>Kira yükümlülüğü (TFRS 16)</b>	<b>2.760</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Kira yükümlülüğü (TFRS 16)</i>	2.760	-	-	-
	<b>4.278</b>	<b>20</b>	2.002	219



## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 19. Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen ücret ve komisyonlar	3.910	-	2.368	-
Ödenecek Vergi ve Fonlar(*)	2.564	-	4.598	-
Satıcılara borçlar	786	-	638	-
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	532	-	426	-
	<b>7.792</b>	<b>-</b>	<b>8.030</b>	<b>-</b>

(\*) Söz konusu tutar, ödenecek gelir vergisi, BSMV, peşin ödenen kurumlar vergisi ve SGK primlerini içermektedir.

#### 20. Karşılıklar

##### Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	2.199	1.380
Kullanılmış izin karşılığı	1.329	1.084
	<b>3.528</b>	<b>2.464</b>

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem Başı, 1 Ocak	1.380	876
Hizmet Maliyeti	384	352
Faiz Maliyeti	128	126
Ödenen Kıdem Tazminatı	(354)	(952)
Aktüeryal Kayıp	661	978
Dönem Sonu, 31 Aralık	<b>2.199</b>	<b>1.380</b>

##### ***Kıdem tazminatı karşılığı:***

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla (tam TL tutarı ile) 6.379,86 TL (2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 20. Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin ilgili bilanço tarihlerinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,00 enflasyon, %11,50 iskonto oranı ve yaklaşık %10,00'lük maaş ve hak artışı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: yıllık %10,00 enflasyon, %14,50 iskonto oranı ve yaklaşık %10,00'lik maaş ve hak artışı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı).

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.379,86 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

#### 21. Azınlık payları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### 22. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri

##### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

	(%)	31 Aralık 2019	(%)	31 Aralık 2018
İzak Koenka	24,74	24.740	24,74	12.370
K.Korkut Jolker	22,36	22.360	22,36	11.180
Erdal Henry Frayman	5,90	5.900	5,90	2.950
Veysel Domaniç	0,01	10	0,01	5
Pine Bridge Eurasisa Financial Investments S.a.r.l.	46,99	46.990	46,99	23.495
	100	100.000	100	50.000

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 TL değerinde 100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

##### Sermaye Yedekleri

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş karlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

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

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 22. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri (devamı)

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Karı/Zararı"nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

Bununla birlikte BDDK tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 1.663 TL tutarında ertelenmiş vergi gideri bulunmaktadır. (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi geliri 989 TL'dir).

Tüm öz kaynak kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sermaye yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sermaye Yedekleri (*)	7.101	7.101
	7.101	7.101

(\*) Şirket, geçmiş dönemde gerçekleştirmiş olduğu satış ve geri kiralama (finansal kiralama) işleminden kaynaklanan toplam 7.101 bin TL tutarındaki geçmiş dönem satış gelirini, cari dönemde özkaynakların altında sınıflandırmıştır.

#### 23. Kar yedekleri

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal Yedekler	4.747	4.747
	4.747	4.747

#### 24. Geçmiş yıl kar veya zararı

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Geçmiş yıl karı / (zararı)	34.242	64.865
	34.242	64.865

Şirket 28 Şubat 2019 tarihili 4 numaralı Yönetim Kurulu kararına istinaden geçmiş yıl karlarından 50.000 TL ödenmiş sermayeye aktarım yapmıştır.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 25. Yabancı para pozisyonu

31 Aralık 2019	ABD Doları (TL Karşılığı)	AVRO (TL Karşılığı)
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	(20)
Diğer Borçlar	-	-
Toplam pasifler	-	(20)
Net bilanço pozisyonu	-	(20)

31 Aralık 2018	ABD Doları (TL Karşılığı)	AVRO (TL Karşılığı)
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	(219)
Diğer Borçlar	-	-
Toplam pasifler	-	(219)
Net bilanço pozisyonu	-	(219)

#### 26. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in verilen teminatları 59.245 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 74.110 TL).

#### 27. Esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Faktoring Faiz Gelirleri	228.583	274.020
Faktoring Komisyon Gelirleri ve Diğer Gelirler	32.208	27.758
	260.791	301.778

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 28. Esas faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Personel giderleri	41.788	46.114
Danışmanlık giderleri	3.353	2.689
Amortisman ve itfa giderleri (*)	2.878	1.919
Araç kiralama giderleri	2.554	2.710
Bilgi işlem giderleri	1.621	1.367
Taşıt araçları gideri	1.567	1.490
Dava takip masrafları	996	809
İletişim giderleri	898	785
Vergi ve Harç Giderleri	873	1.029
Seyahat temsil ağırlama giderleri	269	272
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	157	-
Diğer genel yönetim giderleri (**)	4.671	5.106
	<b>61.625</b>	<b>64.290</b>

(\*) 1 Ocak 2019 tarihinde uygulamaya alınan TFRS 16 standardına istinaden hesaplanan amortisman giderlerini de içermektedir.

(\*\*) 2018 yılı kira giderleri bakiyesi diğer genel yönetim giderleri içerisinde sınıflanmıştır.

#### 29. Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2019		1 Ocak- 31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Geçmiş yıl karşılık giderlerinin iptali	1.953	-	2.203	-
Faiz gelirleri	1.155	-	5.789	-
Kur farkı gelirleri	-	11	-	231
Diğer (*)	1.040	-	1.326	-
	<b>4.148</b>	<b>11</b>	<b>9.318</b>	<b>231</b>

(\*) Bakiyenin ağırlıklı kısmı, SSK 5510 sayılı kanun kapsamındaki SGK indirimlerinden oluşmaktadır.

#### 30. Finansman giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Factoring işlemlerine verilen faizler	82.486	77.482
Kullanılan kredilere verilen faizler	70.810	104.712
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faiz	3.679	18.199
Finansal kiralama giderleri (*)	1.026	382
	<b>158.001</b>	<b>200.775</b>

(\*) 1 Ocak 2019 tarihinde uygulamaya alınan TFRS 16 standardına istinaden hesaplanan amortisman giderlerini de içermektedir.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 31. Karşılıklar

2019 ve 2018 yılına ait karşılık giderleri aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018(*)
Özel kredi karşılığı (Dipnot 8)	20.688	20.284
	20.688	20.284

#### 32. Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2019		1 Ocak- 31 Aralık 2018	
	TP	YP	TP	YP
Kur farkı zararı	-	160	316	-
Türev finansal işlemlerden zarar	-	-	-	30
	-	160	316	30

#### 33. Vergiler

##### Kurumlar vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20 oranında kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyanamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye'de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 33. Vergiler (devamı)

##### Kurumlar vergisi (devamı)

Türkiye’de mukim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Şirket’in konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları her bir Bağılı Ortaklık için netleştirilmiş olup, konsolide finansal tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır.

##### Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye’de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2019 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

Vergi Karşılığı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(4.006)	(5.264)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.663)	(989)
	(5.669)	(6.253)

Vergi Karşılığının Mutabakatı	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar	24.476	25.632
Geçerli vergi oranı	22%	22%
Hesaplanan vergi	(5.385)	(5.639)
Diğer ve kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(284)	(614)
Gelir Tablosundaki Vergi Gideri	(5.669)	(6.253)

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 33. Vergiler (devamı)

Kurumlar vergisi karşılığı, peşin ödenen vergi kalemi ile netleştirilerek bilançoda cari dönem vergi borcu kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi karşılığı	(4.006)	(5.264)
Peşin ödenen vergi	4.006	5.264
Cari dönem vergi borcu	-	-

#### 34. Hisse başına kazanç

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

#### 35. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından gerekli olan diğer hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

#### 36. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

##### (a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanmayı hedeflemektedir.

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre Şirket öz kaynağının toplam aktiflere oranının yönetmelikte belirlenen asgari %3'lük standart oranının tutturulması zorunludur. Şirket, 31 Aralık 2019 itibarıyla standart oranı tutturmuştur. (31 Aralık 2018: standart oranı tutturmuştur).

##### (b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri-Muhasebe Politikaları" notunda açıklanmaktadır.



## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 36. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### (c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Finansal Varlıklar:</b>		
Nakit değerler ve bankalar	3.118	3.192
Alım-satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	947.790	661.275
<b>Finansal Yükümlülükler:</b>		
Faktoring borçları	1.249	806
İhraç edilen menkul kıymetler	26.290	55.498
Kiralama işlemlerinden borçlar	4.298	2.221
Alınan krediler	797.647	501.004

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

##### d) Finansal Risk

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 dipnot 29'da verilmiştir.

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 36. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### Kur Riskine Duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk 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 2019			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	-	-	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(2)	2	(2)	2
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	(2)	2	(2)	2
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	-	-	-	-
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	(2)	2	(2)	2

	31 Aralık 2018			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	-	-	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(22)	22	(22)	22
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	(22)	22	(22)	22
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	-	-	-	-
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	(22)	22	(22)	22

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 36. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

##### Faiz Oranı Duyarlılığı

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal Varlıklar:		
<i>Bankalar</i>	3.101	3.088
<i>Faktoring alacakları</i>	974.655	686.063
Finansal Yükümlülükler:		
<i>Alınan krediler</i>	797.647	496.304
<i>Faktoring borçları</i>	1.249	806
<i>İhraç edilen menkul kıymetler</i>	26.290	55.498
<i>Finansal kiralama borçları</i>	4.298	2.221
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal Varlıklar:		
<i>Faktoring alacakları</i>	13.916	18.862
Finansal Yükümlülükler:		
<i>Alınan krediler</i>	-	4.700

Bilanço tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişimin, Şirket'in değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

##### h) Diğer Fiyat Riskleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

##### i) 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. Kredi riski, müşteriler için belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

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

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 36. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	%	31 Aralık 2018	%
Gıda,Meşrubat ve Tütün Sanayi	76.032	7,69	53.927	7,65
Ticari Faliyet	65.429	6,62	49.627	7,04
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	59.375	6,01	67.884	9,63
İnşaat	57.195	5,79	42.366	6,01
Diğer İmalat	50.989	5,16	40.604	5,76
İmalat Sanayi	40.278	4,07	30.030	4,26
Ulaşım Araçları Sanayi	37.140	3,76	21.994	3,12
Diğer Servis Hizmetleri	30.499	3,09	27.281	3,87
Makine ve Teçhizat Sanayi	29.275	2,96	24.672	3,50
Kimya ve Kimya Ürünleri İle Sentetik Lif. Sanayi	28.429	2,88	10.362	1,47
Demir Çelik Kömür Petrol	27.222	2,75	24.390	3,46
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	26.705	2,70	15.649	2,22
Hizmet	24.888	2,52	19.949	2,83
Mobilya Sanayi	19.740	2,00	12.548	1,78
Turizm	19.331	1,96	8.600	1,22
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	19.219	1,94	17.412	2,47
Filmcilik Televizyon Reklam	19.104	1,93	4.089	0,58
Çimento	18.863	1,91	14.451	2,05
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	18.410	1,86	19.949	2,83
Tarım Ürünleri	16.945	1,71	13.182	1,87
Dayanıklı Tüketim Malları	14.435	1,46	10.574	1,50
Sağlık Sanayi	11.922	1,21	13.112	1,86
Otomotiv	9.513	0,96	8.600	1,22
Kereste ve Orman Ürünleri	8.634	0,87	5.992	0,85
Sağlık ve Temizlik Ürünleri	6.284	0,64	2.679	0,38
Bilgisayar Fotokopi Faks	5.705	0,58	3.031	0,43
Boya	4.531	0,46	4.864	0,69
Deri ve Deri Ürünleri	2.655	0,27	1.551	0,22
Kozmetik Ürünleri	996	0,10	352	0,05
Kırtasiye Malzemesi	879	0,09	1.551	0,22
Hazır Giyim Kürk	682	0,07	70	0,01
Eğitim	477	0,05	352	0,05
Diğer	236.790	23,95	133.232	18,90
	<b>988.571</b>	<b>100</b>	<b>704.926</b>	<b>100</b>

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 36. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2019	Faktoring Alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	947.790	3.101	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	945.964	3.101	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	23.773.519	-	-
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	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	1.826	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	42.607	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(40.781)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

31 Aralık 2018	Faktoring Alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	661.275	3.088	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	659.051	3.088	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	18.187.489	-	-
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	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	2.224	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	45.875	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(43.651)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

#### 36. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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 akışlarını 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 tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca iskontolanmamış varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

2019	Vadesiz	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	3.101	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	744.046	236.281	28
<b>Toplam</b>	<b>3.101</b>	<b>744.046</b>	<b>236.281</b>	<b>28</b>
Alınan krediler	-	683.516	119.613	-
Faktoring borçları	1.249	-	-	-
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar	2.789	202	582	1.105
Cari dönem vergi borcu	-	-	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	14.651	11.639	-
<b>Toplam</b>	<b>4.038</b>	<b>698.369</b>	<b>131.834</b>	<b>1.105</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>(937)</b>	<b>45.677</b>	<b>104.447</b>	<b>(1.077)</b>
2018	Vadesiz	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	3.088	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	566.250	133.487	2.774
<b>Toplam</b>	<b>3.088</b>	<b>566.250</b>	<b>133.487</b>	<b>2.774</b>
Alınan krediler	-	(406.339)	(124.998)	(16.448)
Faktoring borçları	-	-	(806)	-
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar	-	(203)	(1.265)	(1.225)
Cari dönem vergi borcu	-	-	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	(48.740)	(6.758)	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>(455.282)</b>	<b>(133.827)</b>	<b>(17.673)</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>3.088</b>	<b>110.968</b>	<b>(340)</b>	<b>(14.899)</b>

## Ulusal Faktoring A.Ş.

### 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

---

#### 36. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

#### 37. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.