



ULUSAL FAKTORİNG

2014 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. RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI
13. DİĞER HUSUSLAR
14. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI
15. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

1. ULUSAL FAKTORİNG HAKKINDA

Ulusal Faktoring, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 13 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.

16.07.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 22 milyon TL'ye yükseltilmiştir. 31.12.2014 itibarı ile toplam özkaynaklar ise 82,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket faaliyetlerini, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 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 13 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

Şirket'in Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış www.ulusalfactoring.com adresli internet sitesi bulunmaktadır.

Şirketin mevcut şubeleri aşağıdaki gibidir:

Ankara (Altındağ, Ostim), Kocaeli (Gebze), İstanbul (İkitelli, Ümraniye, Beylikdüzü, Topçular), İzmir (Konak, Karabağlar) Antalya, Gaziantep, Adana, Bursa

2. RAKAMLARLA ULUSAL FAKTORİNG

AKTİF BÜYÜKLÜK

671.5 milyon TL

İŞLEM HACMİ

1,811.7 milyon TL

ÖZKAYNAKLAR

82.1 milyon TL

ÇALIŞAN SAYISI

171

NET FAKTORİNG ALACAKLARI

648.7 milyon TL

NET KAR

16.3 milyon TL

MÜŞTERİ SAYISI

3,341

ŞUBE SAYISI

13

3. ORTAKLIK YAPISI

31.12.2014 İtibariyle Ortaklık Yapısı		
PineBridge Investment	%46,99	10,337,800
Izak Koenka	%24,74	5,442,800
Kurt K. Jolker	%22,36	4,919,200
Erdal Henri Frayman	%2,95	649,000
Murat Bildirici	%2,95	649,000
Veysel Domaniç	%0,01	2,200
TOPLAM	%100,00	22,000,000

Şirket sermayesinin %46,99 kısmı PineBridge Investments isimli küresel varlık yönetim şirketine aittir. PineBridge küresel yatırımlarının toplam büyüklüğü 31.12.2014 tarihi itibariyle 72.9 milyar USD olan bir küresel yatırım şirkettir. Şirket hakkında detaylı bilgi 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 çıkmak

5. PROFESYONEL YÖNETİM

YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 21.05.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Genel Kurul'unda seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri ile Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Ana Sözleşme'nin 17. maddesinde belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Kurt K. Jolker	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl
İzak Koenka	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	3 Yıl
Murat Bildirici	Üye	3 Yıl
Wael Hasuna Aburida	Üye	3 Yıl
Janick Maria Fierens (23.07.2014)	Üye	3 Yıl

Yönetim Kurulu Özgeçmişleri

Kurt K. Jolker – Yönetim Kurulu Başkanı

Deneyim

- Ulusal'da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 14 yıl, endüstride 5 yıl

Eğitim

- Beşiktaş Atatürk Anadolu Lisesi

İzak Koenka – Genel Müdür

Deneyim

- Ulusal'da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 14 yıl, endüstride 6 yıl

Eğitim

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

Murat Bildirici – Üye

Deneyim

- Ulusal’da Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi
- Faktoringde 7 yıl, endüstride 22 yıl

Eğitim

- Marmara Üniv. (Lisans)

Wael Hasuna Aburida – Üye

Deneyim

- Ulusal’da Yönetim Kurulu Üyesi
- 13 yıl tecrübe

Eğitim

- Northwestern Üniv. (Yüksek Lisans)

Janick Maria Fierens – Üye

Deneyim

- Ulusal’da Yönetim Kurulu Üyesi
- 20 yıl tecrübe

Eğitim

- Katholieke Üniv. (Belçika) (Yüksek Lisans)

DENETİM KURULU

Denetim Kurulu üyeleri 21.05.2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Genel Kurul’unda seçilmişlerdir. Denetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri ile Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri, Ana Sözleşme’nin 27. maddesinde belirtilmiştir. 28.11.2014 tarihli Genel Kurul toplantısında şirketin 2014 yılı denetim faaliyetlerinde Güney Bağımsız Denetim Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ’nin görevlendirilmesine karar verilmiştir.

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

İÇ KONTROL

- İç Kontrol Bölüm Sorumlusu: Rina Levi

ÜST YÖNETİM

Şirketin üst düzey yöneticileri ve kısa özgeçmişleri şöyledir.

Adı Soyadı	Görevi
Izak Koenka	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Raif Yıldırım	Krediler, İzleme ve İstihbarattan Sorumlu GMY
Feyza Gülerüz	Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY
Berna B. Öztürk	Finans, Muhasebe ve Operasyondan Sorumlu GMY

Üst Yönetim Özgeçmişleri

Izak Koenka – Genel Müdür

Deneyim

- Ulusal'da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 14 yıl, endüstride 6 yıl

Eğitim

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

Ali Raif Yıldırım – Krediler, Denetim ve İstihbarattan Sorumlu GMY

Deneyim

- Faktoringde 16 yıl, bankacılıkta 3 yıl
- Ulusal'da 8 yıl

Eğitim

- İstanbul Üniv. (Lisans)

Feyza Güteryüz – Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY

Deneyim

- Faktoringde 20 yıl
- Ulusal'da 9 yıl

Eğitim

- Koç Üniv. (Yüksek Lisans)
- Mimar Sinan Üniv. (Lisans)

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

Deneyim

- Bankacılıkta 24 yıl
- Ulusal'da 4 yıl

Eğitim

- ODTÜ (Lisans)

İÇ SİSTEMLER KAPSAMINDAKİ BİRİM YÖNETİCİLERİ

- **Bilgi İşlem Bölüm Müdürü:** Hakan Akçıl

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 faktoring alacaklarımız, 2014'te 648 mn TL'ye ulaştı. Sektörde deneyimli ve etik değerlerimize uyumlu çalışanlardan oluşan ekibimiz, bu hızlı büyümede en büyük paya sahiptir. Aralık 2011'de, Amerikan sigorta devi AIG'nin fon yönetim şirketini satın alan Pinebridge ile yapılan ortaklık da şirketimize oldukça güç katmıştır.

Nisan 2014'te JCR Eurasia Rating, Şirket'imizin uzun vadeli ulusal notunu 'A+ (Trk)' olarak teyit etmiş, kısa vadeli ulusal notunu ise 'A-1 (Trk)' olarak belirlemiştir. 2014 yılı içerisinde gerçekleştirdiğimiz tahvil ve bono ihraçlarımıza büyük ölçekli Türk şirketleri ile nitelikli bireysel ve çeşitli kurumsal yatırımcılar katılmıştır. Bu ihraçlarla şirketin 31.12.2014 yıl sonu itibariyle yatırımcıların elinde bulunan bono-tahvil toplamı 152.125 bin TL tutarına ulaşmıştır.

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

Türkiye'de faktoring sektörünün %23 büyüdüğü 2014 yılında, şirketimiz faktoring alacaklarını %33 arttırarak son 7 yıldır süregelen istikrarlı büyümesine devam etmiştir. 2009'da 198 mn TL olan faktoring ciromuz, 2014 yılsonunda 1,8 milyar TL'ye ulaşırken, 2009'da 462 olan aktif müşteri sayımız da 2014 yılında 3.341 adede yükselmiştir.

Aralık 2011'de, Amerikan sigorta devi AIG'nin fon yönetim şirketini satın alan Pinebridge 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 4 adet şube açılışı eklenmiş ve daha yaygın hizmet ağı yolunda önemli adımlar atılmıştır. 2015 yılında bu yaygınlaşma stratejisinin sürdürülmesi planlanmaktadır.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 3 yıl vadeli 10 milyon EURO karşılığı TL kredi sağlama anlaşmasının 2015 yılı Şubat ayı içerisinde imzalanması beklenmektedir. Kredi KOBİ segmentindeki firmaların kullanımına sunulacaktır.

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.

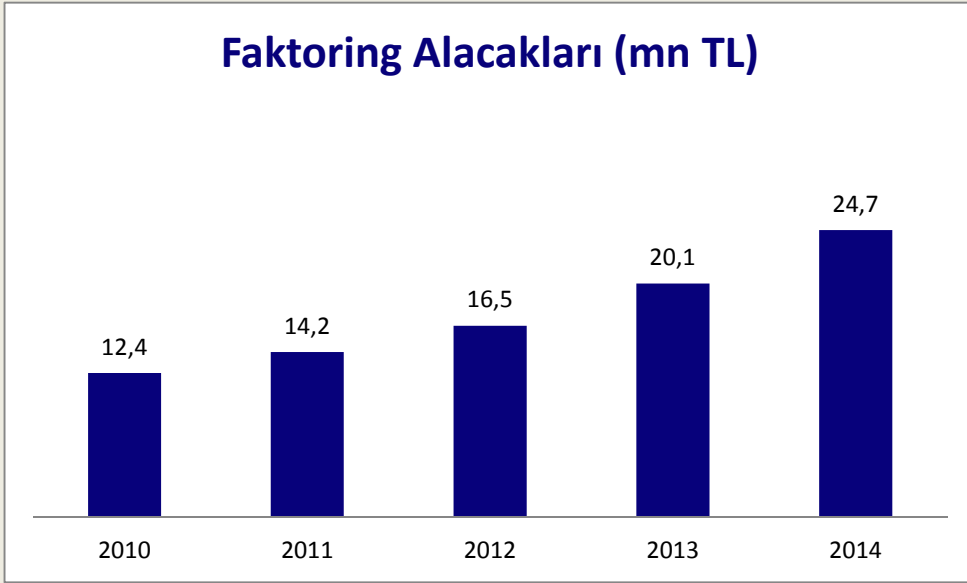
Factoring kavramı bir finans tekniği olarak ülkemiz bankacılık terminolojisine ilk kez 1983 yılında “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ” ile girmiştir. Bu Kararname’nin 3’üncü maddesi; factoring’i “mal ve hizmet satışlarından doğmuş veya doğacak alacakların temellük edilerek, 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.

2014 sonu itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 76'dır. Finansal Kurumlar Birliği'nin verilerine göre müşteri sayısı 93.327, şube sayısı 366, istihdama katkısı 4.980 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.

2013 yılını 116 milyar TL ciro ile kapatan faktoring sektörünün toplam aktifleri, 2014 yılı sonunda bir önceki yıla göre %21,2 oranında artarak 26,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aktifleri içinde %90'dan fazla ağırlığı oluşturan faktoring alacakları, 2014 sonunda 24,7 milyar TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %23 artmış, aktif içindeki payı %93,6 olarak gerçekleşmiştir. Sektörün toplam banka kredisi kullanımı 18,4 milyar TL'dir. 2014 yılında, bankalardan sağlanan kredilerde %19,1 ihraç edilen menkul kıymetlerde %87,2, özkaynaklar kaleminde ise %10,1 oranında artış gerçekleşmiştir. Sektörün kârlılığı 645 milyon TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %29,4 artış göstermiştir. Sektörün son 5 yıldaki büyümesi aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup 5 yıl içinde net faktoring alacaklarının yaklaşık %100 büyüdüğü izlenmektedir.

Faktoring Alacakları (mn TL)



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği Raporu

9. ULUSAL'IN BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELERİ

TL mn	2010	2011	2012	2013	2014
Net Faktoring Alacağı	118,1	174,2	305,2	487,0	648,7
Aktif Büyüklüğü	125,2	189,8	318,6	504,3	671,5
Özkaynak	19,7	46,7	57,9	67,6	82,1
Vergi Öncesi Net Kar	5,0	2,7	11,2	12,0	16,3
Faktoring Ciroyu*	435,4	613,3	905,0	1.368,8	1.811,7
Aktif Müşteri Adedi	790	756	1.338	2.390	3.341
Şube Sayısı	0	2	4	9	13
Personel Sayısı	36	45	76	132	171

Ulusal Faktoring güçlü büyümesini 2014 yılında da sürdürmüştür. Bilançonun %96,6 oranındaki kısmı net faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Sermaye karlılık oranı sektör ortalaması olan %14,75 oranının çok üzerinde %20 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2014 yılında, bir önceki yılsonu gerçekleştirmelerine göre, Ulusal Faktoring'in;

- Faktoring alacakları %33 artarak 648,7 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Toplam aktifleri %33 artarak 671,5 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Faktoring işlem cirosu %32 artarak 1.811,7 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Net kârı %36 artışla 16,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yeni Şube Açılışları

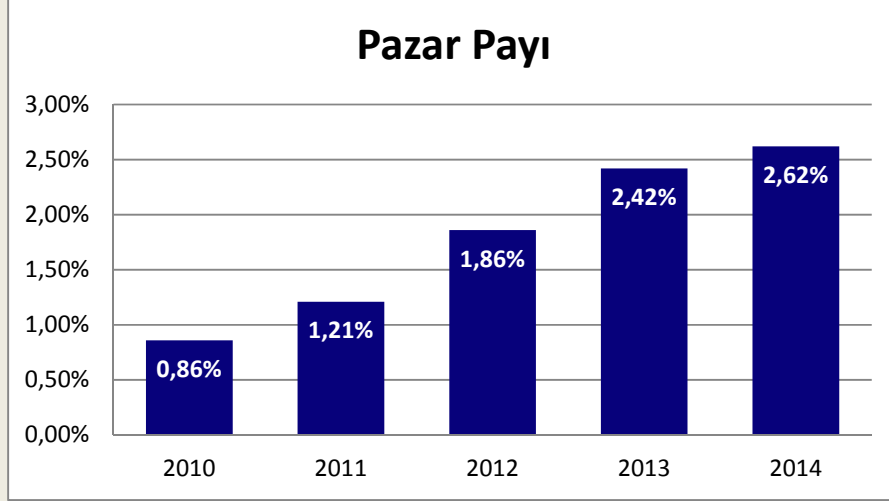
2014 yılında 9 şubeden oluşan mevcut şube ağı 4 yeni şubenin açılmasıyla toplam 13 adede genişlemiştir. Adana, Bursa, İzmir Karabağlar ve Ankara Altındağ şubeleriyle büyüyen şube ağı sayesinde orta vadeli stratejiyle uyumlu olarak küçük ve mikro ölçekli işletmelere erişim hedeflenmektedir.

Şube ve Müşteri Sayılarının Detayları (2014 Yıl Sonu)

13 Şube: Ankara (Altındağ, Ostim), Kocaeli (Gebze), İstanbul (İkitelli, Ümraniye, Beylikdüzü, Topçular), İzmir (Konak, Karabağlar) Antalya, Gaziantep, Adana, Bursa

3,341 Müşteri

Pazar Payı



Toplam 76 şirketin faaliyet gösterdiği sektörde Ulusal Faktoring net faktoring alacakları bakiyesine göre sektörde 11. Sırada yer almaktadır. Ana sermayedarı Banka olmayan faktoring şirketleri içinde ise 5. sırada yer almaktadır.

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 yılında imzalanmak üzere 3 yıllık bir kredi sözleşmesi üzerinde çalışmalar sürdürülmüştür.

11. KREDİ DERECELENDİRME NOTU

30.04.2014 tarihinde JCR Eurasia Rating, "Ulusal Faktoring A.Ş."yi yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu"nu "A+ (Trk)" olarak teyit etti ve görünümünü „Stabil“ den „Pozitif“e çevirdi. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları "BBB-" olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

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

12. 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 39. Dipnotunda detaylı olarak açıklanmıştır.

13. 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 31.12.2014 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar

2014 yılı faaliyet dönemi içinde Ulusal Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Ulusal Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

2014 yılında T.C. Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu İstanbul Büyük Ölçekli Mükellefler Grup Başkanlığı tarafından 2009 yılı hesap dönemine ilişkin denetim yapılmıştır. Yürütülen inceleme neticesinde düzenlenen 31.10.2014 tarihli vergi inceleme tutanağı Şirket'e gönderilmiştir.

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

2014 yılı faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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, 82.175 bin 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 2014 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve Üst Yönetim'e (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları, Direktörler) toplam 8.027 bin 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

21.05.2014 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında 2013 yılı karından 2 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 verilmiştir.

Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Özel Önem Taşıyan Olaylar

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Ulusal Faktoring A.Ş. ile 3 yıl vadeli 10 milyon EURO karşılığı TL kredi sağlama anlaşmasını 2015 yılı Şubat ayı içerisinde imzalamıştır.

14. 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 gözönünde 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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosu, öz kaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider tablosu, öz kaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 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 ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Ulusal Faktoring Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak düzenlenen finansal tabloları başka bir denetim firması tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetim firmasının 21 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarına ilişkin olumlu görüş sunulmuştur.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK 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.

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



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

2 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	1-2
Nazım Hesaplar.....	3
Kar veya Zarar Tablosu.....	4
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu.....	7
Kar Dağıtım Tablosu.....	8
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9-51

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle
finansal durum tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	BİN TÜRK LİRASI								
	NOT	CARİ DÖNEM (31/12/2014)				ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)			
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam		
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	5	19	46	65	109	16	125		
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	-	-	-	87	-	87		
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak	-	-	-	-	-	-	-		
2.2 Sınıflandırılan FV	-	-	-	-	-	-	-		
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	87	-	87		
III. BANKALAR	5	1.886	63	1.949	780	-	780		
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-	-		
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-		
VI. FAKTÖRİNG ALACAKLARI	7	648.695	-	648.695	486.962	-	486.962		
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları	-	564.260	-	564.260	449.629	-	449.629		
6.1.1 Yurt İçi	-	591.225	-	591.225	468.305	-	468.305		
6.1.2 Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-	-		
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)	-	(26.965)	-	(26.965)	(18.676)	-	(18.676)		
6.2 Diğer Faktoring Alacakları	-	84.435	-	84.435	37.333	-	37.333		
6.2.1 Yurt İçi	-	84.435	-	84.435	37.333	-	37.333		
6.2.2 Yurt Dışı	-	-	-	-	-	-	-		
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ	-	-	-	-	-	-	-		
7.1 Tüketici Kredileri	-	-	-	-	-	-	-		
7.2 Kredi Kartları	-	-	-	-	-	-	-		
7.3 Taksitli Ticari Krediler	-	-	-	-	-	-	-		
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	-		
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-		
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları	-	-	-	-	-	-	-		
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-	-		
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-	-		
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-		
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-	-		
IX. DİĞER ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-	-		
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	1.315	-	1.315	113	-	113		
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları	-	18.648	-	18.648	12.032	-	12.032		
10.2 Takipteki Finansman Kredileri	-	-	-	-	-	-	-		
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-		
10.4 Özel Karşılıklar (-)	-	(17.333)	-	(17.333)	(11.919)	-	(11.919)		
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-		
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-		
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-		
11.3 Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-	-		
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)	-	-	-	-	-	-	-		
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	-	-	-	-	-	-	-		
XIV. İŞTİRAKLER (Net)	-	-	-	-	-	-	-		
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)	-	-	-	-	-	-	-		
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	5.733	-	5.733	5.610	-	5.610		
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	98	-	98	35	-	35		
17.1 Şerefiye	-	-	-	-	-	-	-		
17.2 Diğer	-	98	-	98	35	-	35		
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	15	1.248	-	1.248	856	-	856		
IX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	-	-	-	-	-	-	-		
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	8.966	-	8.966	6.166	-	6.166		
XXI. DİĞER AKTİFLER	16	3.452	-	3.452	3.559	-	3.559		
ARA TOPLAM	-	671.412	109	671.521	504.277	16	504.293		
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	14	-	-	-	-	-	-		
22.1 Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-	-		
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-	-		
AKTİF TOPLAMI		671.412	109	671.521	504.277	16	504.293		

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal durum tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER		BİNTÜRK LİRASI						
		NOT	CARİ DÖNEM (31/12/2014)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER							
II.	ALINAN KREDİLER	17	332.025	-	332.025	-	-	
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	19	100.484	-	100.484	217.302	217.302	
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	20	-	222	222	-	1.057	
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	239	239	-	1.123	
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	(17)	(17)	-	(66)	
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	18	152.125	-	152.125	118.219	118.219	
5.1	Bonolar		65.206	-	65.206	66.908	66.908	
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	
5.3	Tahviller		86.919	-	86.919	51.311	51.311	
VI.	DİĞER BORÇLAR	21	469	17	486	476	476	
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22	1.583	-	1.583	942	942	
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		540	-	540	354	354	
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	23	540	-	540	354	354	
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	
XI.	ERTELENMİŞ GELİRLER		-	-	-	-	-	
XII.	CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	36	1.931	-	1.931	1.097	1.097	
XIII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	
XIV.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	
	ARA TOPLAM		589.157	239	589.396	435.605	436.662	
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	
15.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	
15.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	
XVI.	ÖZKAYNAKLAR		82.125	-	82.125	67.631	67.631	
16.1	Ödenmiş Sermaye	25	22.000	-	22.000	22.000	22.000	
16.2	Sermaye Yedekleri		19.709	-	19.709	19.709	19.709	
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		19.709	-	19.709	19.709	19.709	
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(55)	-	(55)	(10)	(10)	
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	
16.5	Kâr Yedekleri	26	1.316	-	1.316	1.143	1.143	
16.5.1	Yasal Yedekler		1.316	-	1.316	1.143	1.143	
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	
16.6	Kâr veya Zarar		39.155	-	39.155	24.789	24.789	
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	27	22.790	-	22.790	12.770	12.770	
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		16.365	-	16.365	12.019	12.019	
	PASİF TOPLAMI		671.282	239	671.521	503.236	504.293	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2014 tarihi itibariyle
nazım hesaplar****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

NAZIM HESAP KALEMLERİ		BIN TÜRK LİRASI						
		NOT	CARİ DÖNEM (31/12/2014)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	-	-	-	-	-	-	
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	32.662	327	32.989	74.293	301	74.594	
III.	ALINAN TEMİNATLAR	77.618	126	77.744	55.429	116	55.545	
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	13.188	-	13.188	10.688	-	10.688	
V.	TAAHHÜTLER	-	-	-	-	-	-	
5.1	Cayılmaz 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	-	13.236	13.236	-	4.292	4.292	
6.1	Risken Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	-	-	-	-	-	-	
	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.1.1	İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.1.3	İşlemler	-	-	-	-	-	-	
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler	-	13.236	13.236	-	4.292	4.292	
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri	-	13.236	13.236	-	4.292	4.292	
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	608.361	41.183	649.544	471.896	37.007	508.903	
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI	731.829	54.872	786.701	612.306	41.715	654.022	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona ere yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	NOT	BİN YENİ TÜRK LİRASI	
			CARI DÖNEM (31/12/2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	30	115.612	73.825
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		115.612	73.825
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		110.588	71.684
1.1.1	İskontolu		99.313	67.887
1.1.2	Diğer		11.275	3.797
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.024	2.141
1.2.1	İskontolu		3.988	508
1.2.2	Diğer		1.036	1.633
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KIRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	33	(63.243)	(36.055)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(33.803)	(16.156)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(12.819)	(9.280)
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		(169)	(203)
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(16.452)	(10.416)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III.	BRÜT K/Z (I+II)		52.369	37.770
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	31	(27.537)	(20.080)
4.1	Personel Giderleri		(19.852)	(14.327)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(40)	(99)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(7.000)	(5.155)
4.5	Diğer		(645)	(499)
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		24.832	17.690
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	32	3.914	2.043
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		287	73
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		1	87
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		1	87
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyoyu İşlemleri Kârı		596	388
6.7	Diğer		3.030	1.495
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	34	(8.130)	(4.266)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(146)	(421)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(87)	-
8.4	Kambiyoyu İşlemleri Zararı		(59)	(421)
8.5	Diğer		-	-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		20.470	15.046
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		20.470	15.046
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)	36	(4.105)	(3.027)
13.1	Carl Vergi Karşılığı		(6.894)	(4.838)
13.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		16.365	12.019
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		-	-
18.1	Carl Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3	Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-	-
XX.	NET DÖNEM KARIZARARI (XIV+XIX)		16.365	12.019
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona ere yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NOT	BİN YENİ TÜRK LİRASI	
		CARİ DÖNEM (31/12/2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)
I. DÖNEM KARI/ZARARI		16.365	12.019
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(45)	(10)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(45)	(10)
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		(56)	(13)
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		11	3
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		11	3
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
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		-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		16.320	12.009

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
öz kaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLİKLER	BIN TÜRK LIRASI										
	NOT	Kırsal Yarıda Verilen Sınırlanmış ve Karşılıklı Şirketler ve Diğer Kalemler		Kırsal Yarıda Verilen Sınırlanmış ve Karşılıklı Şirketler ve Diğer Kalemler		Diğer Karşılıklı Şirketler	Diğer Karşılıklı Şirketler	Diğer Karşılıklı Şirketler	Diğer Karşılıklı Şirketler	Diğer Karşılıklı Şirketler	Diğer Karşılıklı Şirketler
		1	2	3	4						
		Dönem Sonu	Dönem Başı	Dönem Sonu	Dönem Başı	Dönem Sonu	Dönem Başı	Dönem Sonu	Dönem Başı	Dönem Sonu	Dönem Başı
		22.000	22.000	19.709	19.709	18.709	18.709	18.709	18.709	18.709	18.709
I. Önceki Dönem											
I.1. Dönem Başı Bakiyesi											
I.2. Dönem Başı Bakiyesi											
I.3. Dönem Başı Bakiyesi											
I.4. Dönem Başı Bakiyesi											
I.5. Dönem Başı Bakiyesi											
I.6. Dönem Başı Bakiyesi											
I.7. Dönem Başı Bakiyesi											
I.8. Dönem Başı Bakiyesi											
I.9. Dönem Başı Bakiyesi											
I.10. Dönem Başı Bakiyesi											
I.11. Dönem Başı Bakiyesi											
I.12. Dönem Başı Bakiyesi											
I.13. Dönem Başı Bakiyesi											
I.14. Dönem Başı Bakiyesi											
I.15. Dönem Başı Bakiyesi											
I.16. Dönem Başı Bakiyesi											
I.17. Dönem Başı Bakiyesi											
I.18. Dönem Başı Bakiyesi											
I.19. Dönem Başı Bakiyesi											
I.20. Dönem Başı Bakiyesi											
I.21. Dönem Başı Bakiyesi											
I.22. Dönem Başı Bakiyesi											
I.23. Dönem Başı Bakiyesi											
II. Dönem Başı Bakiyesi											
II.1. Dönem Başı Bakiyesi											
II.2. Dönem Başı Bakiyesi											
II.3. Dönem Başı Bakiyesi											
II.4. Dönem Başı Bakiyesi											
II.5. Dönem Başı Bakiyesi											
II.6. Dönem Başı Bakiyesi											
II.7. Dönem Başı Bakiyesi											
II.8. Dönem Başı Bakiyesi											
II.9. Dönem Başı Bakiyesi											
II.10. Dönem Başı Bakiyesi											
II.11. Dönem Başı Bakiyesi											
II.12. Dönem Başı Bakiyesi											
II.13. Dönem Başı Bakiyesi											
II.14. Dönem Başı Bakiyesi											
II.15. Dönem Başı Bakiyesi											
II.16. Dönem Başı Bakiyesi											
II.17. Dönem Başı Bakiyesi											
II.18. Dönem Başı Bakiyesi											
II.19. Dönem Başı Bakiyesi											
II.20. Dönem Başı Bakiyesi											
II.21. Dönem Başı Bakiyesi											
II.22. Dönem Başı Bakiyesi											
II.23. Dönem Başı Bakiyesi											
III. Dönem Başı Bakiyesi											
III.1. Dönem Başı Bakiyesi											
III.2. Dönem Başı Bakiyesi											
III.3. Dönem Başı Bakiyesi											
III.4. Dönem Başı Bakiyesi											
III.5. Dönem Başı Bakiyesi											
III.6. Dönem Başı Bakiyesi											
III.7. Dönem Başı Bakiyesi											
III.8. Dönem Başı Bakiyesi											
III.9. Dönem Başı Bakiyesi											
III.10. Dönem Başı Bakiyesi											
III.11. Dönem Başı Bakiyesi											
III.12. Dönem Başı Bakiyesi											
III.13. Dönem Başı Bakiyesi											
III.14. Dönem Başı Bakiyesi											
III.15. Dönem Başı Bakiyesi											
III.16. Dönem Başı Bakiyesi											
III.17. Dönem Başı Bakiyesi											
III.18. Dönem Başı Bakiyesi											
III.19. Dönem Başı Bakiyesi											
III.20. Dönem Başı Bakiyesi											
III.21. Dönem Başı Bakiyesi											
III.22. Dönem Başı Bakiyesi											
III.23. Dönem Başı Bakiyesi											
IV. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.1. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.2. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.3. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.4. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.5. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.6. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.7. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.8. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.9. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.10. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.11. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.12. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.13. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.14. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.15. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.16. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.17. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.18. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.19. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.20. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.21. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.22. Dönem Başı Bakiyesi											
IV.23. Dönem Başı Bakiyesi											
V. Dönem Başı Bakiyesi											
V.1. Dönem Başı Bakiyesi											
V.2. Dönem Başı Bakiyesi											
V.3. Dönem Başı Bakiyesi											
V.4. Dönem Başı Bakiyesi											
V.5. Dönem Başı Bakiyesi											
V.6. Dönem Başı Bakiyesi											
V.7. Dönem Başı Bakiyesi											
V.8. Dönem Başı Bakiyesi											
V.9. Dönem Başı Bakiyesi											
V.10. Dönem Başı Bakiyesi											
V.11. Dönem Başı Bakiyesi											
V.12. Dönem Başı Bakiyesi											
V.13. Dönem Başı Bakiyesi											
V.14. Dönem Başı Bakiyesi											
V.15. Dönem Başı Bakiyesi											
V.16. Dönem Başı Bakiyesi											
V.17. Dönem Başı Bakiyesi											
V.18. Dönem Başı Bakiyesi											
V.19. Dönem Başı Bakiyesi											
V.20. Dönem Başı Bakiyesi											
V.21. Dönem Başı Bakiyesi											
V.22. Dönem Başı Bakiyesi											
V.23. Dönem Başı Bakiyesi											
VI. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.1. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.2. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.3. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.4. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.5. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.6. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.7. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.8. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.9. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.10. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.11. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.12. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.13. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.14. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.15. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.16. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.17. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.18. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.19. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.20. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.21. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.22. Dönem Başı Bakiyesi											
VI.23. Dönem Başı Bakiyesi											
VII. Dönem Başı Bakiyesi											
VII.1. Dönem Başı Bakiyesi											

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NOT	BİN TÜRK LİRASI	
		CARİ DÖNEM (31/12/2014)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		15.778	25.442
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		110.875	77.733
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(61.934)	-
1.1.3 Kiralama Giderleri		(169)	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		5.024	2.141
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		3.030	1.495
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		2.716	790
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(19.852)	(14.268)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(6.870)	(5.113)
1.1.10 Diğer		(17.042)	(37.336)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(46.407)	(76.555)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(171.065)	(192.078)
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(198)	(744)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		3.269	19.642
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		(835)	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		121.714	96.705
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		708	(80)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(30.629)	(51.113)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		(836)	(1.220)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		3	-
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		-	(45)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(833)	(1.265)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		98.860	55.000
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(65.000)	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(1.826)	(2.291)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	(152)
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		32.034	52.557
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		537	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		1.109	179
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	905	726
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	2.014	905

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
kar dağıtım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	NOT	BİN TÜRK LİRASI	
		CARİ DÖNEM (31/12/2014) ^(*)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2013)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		20.470	15.046
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(4.105)	(3.027)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(6.894)	(4.838)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)		2.789	1.811
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		16.365	12.019
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		(2.789)	(1.811)
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		13.576	10.208
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	(1.826)
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	(1.826)
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		-	173
1.13 DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14 ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR			
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

(*) Şirket'in kar dağıtımına ilişkin genel kurulu henüz yapılmamıştır.

(**) 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 ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 2.789 TL (2013: 1.811 TL) ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir kann hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(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'in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak Mah. Sümer Sok. No:3 Ayazağa Ticaret Merkezi No:11 B Blok K:10 Maslak /İstanbul

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 171'dir (31 Aralık 2013: 132).

Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır.

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 ("KMG") 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 2015 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 2014 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

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

Cari dönemde Şirket, BDDK'nın 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanununun 14 üncü ve 16 ncı maddelerine dayanılarak hazırlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik'e uyum sağlamak amacıyla; 2013 yılına ilişkin finansal tablolarda aşağıdaki sınıflandırmaları yapmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önceden "Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler" hesabı altında takip edilen 1.097 TL tutarındaki kurumlar vergisi karşılığı "Cari Dönem Vergi Borcu" hesabına sınıflanmıştır.

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.

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 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.

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 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)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket'in için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket'in finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27'de Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. veya Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklikler Şirket'in için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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:

	<u>Yıl</u>
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 2014 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa 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 İçin 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.

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 ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket şüpheli hale gelmeyen faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırabilir.

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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (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 varlıklarının detayı Not 4'te verilmiştir.

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır 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 satılmaya hazır 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.

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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları	2,3189	2,1343
Avro	2,8207	2,9365

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.

ii. 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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. *Finansal Kiralama:*

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Şirket'in finansal kiralama borçları bulunmamaktadır.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

l. *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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (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.

m. 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.

n. 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.

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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 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 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 alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

o. 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.

ö. 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 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 olduğu 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 2014 tarihi itibarıyla net 8.966 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 6.166 TL).

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 2014 tarihi itibarıyla 306 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2013: 209 TL)

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.

Vadeli döviz alım-satım işlemlerinden kaynaklanan alım satım amaçlı türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli döviz alım-satım işlemleri pozitif gerçeğe uygun değeri	-	-	87	-
	-	-	87	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Bankalar

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	1.386	63	780	-
Vadeli Mevduat	500	-	-	-
	1.886	63	780	-

Vadeli mevduatın 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2014
TL	%7,56	2 Ocak 2015	500
			500

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit Değerler (Kasa)	65	125
Vadesiz Mevduat	1.449	780
Vadeli Mevduat (1-3 ay)	500	-
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	2.014	905

6. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

7. Faktoring Alacakları

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Yurt İçi Faktoring Alacakları	675.660	-	505.638	-
Takipteki Faktoring Alacakları(*)	18.648	-	12.032	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(26.965)	-	(18.676)	-
Brüt Faktoring Alacakları	667.343	-	498.994	-
Takipteki Faktoring Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı	(17.333)	-	(11.919)	-
Faktoring Alacakları, Net	650.010	-	487.075	-

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Faktoring alacakları (devamı)

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yurt İçi Kabili Rücu	650.010	487.075
	650.010	487.075

31 Aralık 2014 ve 2013 itibarıyla faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit Oranlı	582.908	461.661
Değişken Oranlı	84.435	37.333
	667.343	498.994

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	648.695	486.962
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	18.648	12.032
Brüt Toplam	667.343	498.994
Eksi: değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(17.333)	(11.919)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	650.010	487.075

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

Teminat Bilgileri:	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Müşteri Çekleri	77.744	55.545
	77.744	55.545

Çeklerin yanısıra, teminat olarak 649.544 TL tutarında emanette duran müşteri kefaletleri mevcuttur.
(31 Aralık 2013: 508.903 TL).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 muhasebeleştirilmektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Takipteki faktoring alacakları	18.648	12.032
Özel karşılıklar	(17.333)	(11.919)
	1.315	113

Özel karşılıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
1 Ocak, açılış	(11.919)	(8.877)
Dönem gideri (Not 34)	(8.130)	(4.266)
Aktiften Silinen	-	5
Tahsilat	2.716	1.219
31 Aralık, kapanış	(17.333)	(11.919)

Takipteki faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
90 güne kadar	-	872
90-180 gün arası	852	1.043
180-360 gün arası	1.268	1.625
1 yıldan uzun	16.528	8.492
	18.648	12.032

9. İlişkili taraf açıklamaları

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar(*)	8.027	6.322
	8.027	6.322

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Maddi Duran Varlıklar

	Binalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet					
1 Ocak 2014 Açılış Bakiyesi	4.800	15	1.798	434	7.047
Alımlar	234	5	321	180	740
Çıkışlar	-	(7)	-	-	(7)
31 Aralık 2014 Kapanış Bakiyesi	5.034	13	2.119	614	7.780
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2014 Açılış Bakiyesi	(421)	(7)	(937)	(72)	(1.437)
Dönem Amortismanı	(121)	(3)	(391)	(99)	(614)
Çıkışlar	-	4	-	-	4
31 Aralık 2014 Kapanış Bakiyesi	(542)	(6)	(1.328)	(171)	(2.047)
31 Aralık 2014 Net Değer Defteri	4.492	7	791	443	5.733

	Binalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet					
1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	4.830	15	913	103	5.861
Alımlar	-	4	885	331	1.220
Çıkışlar	(30)	(4)	-	-	(34)
31 Aralık 2013 Kapanış Bakiyesi	4.800	15	1.798	434	7.047
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2013 Açılış Bakiyesi	(351)	(4)	(553)	(27)	(935)
Dönem Amortismanı	(74)	(5)	(384)	(45)	(508)
Çıkışlar	4	2	-	-	6
31 Aralık 2013 Kapanış Bakiyesi	(421)	(7)	(937)	(72)	(1.437)
31 Aralık 2013 Net Değer Defteri	4.379	8	861	362	5.610

Cari dönem amortisman giderini tamamı esas faaliyet giderleri içerisinde dir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maliyetler (Haklar)		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	67	32
Alımlar	94	45
Çıkışlar	-	(10)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	161	67
İtfa Payı		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(32)	(13)
Dönem Gideri	(31)	(21)
Çıkışlar	-	2
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(63)	(32)
Net Defter Değeri	98	35

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

12. Şerefiye

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

13. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar	(7)	(35)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	306	209
Kullanılmamış İzin Karşılığı	234	145
Kazanılmamış Gelir	26.965	18.676
Faktoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	17.333	11.919
Türev Reeskontları	-	(87)
	44.831	30.827

Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar	(1)	(7)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	61	42
Kullanılmamış İzin Karşılığı	47	29
Kazanılmamış Gelir	5.392	3.735
Faktoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	3.467	2.384
Türev Reeskontları	-	(17)
	8.966	6.166

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	2014	2013
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	6.166	4.352
Özkaynakta muhasebeleşen ertelenmiş vergi	11	3
Ertelenmiş Vergi Geliri	2.789	1.811
Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık	8.966	6.166

14. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TL	YP	TL	YP
Tahvil/Bono İhraç Giderleri	823	-	505	-
Sağlık Sigortası Giderleri	186	-	93	-
Faktoring Harçları	76	-	71	-
Kırtasiye Giderleri	-	-	39	-
Kira Giderleri	49	-	32	-
Diğer Giderler	114	-	116	-
	1.248	-	856	-

16. Diğer aktifler

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TL	YP	TL	YP
Peşin Ödenmiş Faktoring Borçları	1.482	-	1.619	-
Personelden Alacaklar	780	-	915	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	847	-	861	-
Diğer(*)	343	-	164	-
	3.452	-	3.559	-

(*) Diğer kalemlerindeki 343 TL'nin tamamı 5 adet satıcılara verilen iş avanslarından kaynaklanmaktadır.

17. Alınan krediler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Krediler	332.025	217.302
	332.025	217.302

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	31 Aralık 2014
TL	%11,69	332.025	332.025
	-	-	332.025

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	31 Aralık 2013
TL	%10,22	217.302	217.302
			217.302

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Alınan krediler (devamı)

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	317.994	-	217.302	-
Değişken faizli	14.031	-	-	-
	332.025	-	217.302	-

18. İhraç edilen menkul kıymetler

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen bonolar	65.206	-	66.908	-
İhraç edilen tahviller	86.919	-	51.311	-
	152.125	-	118.219	-

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

İhraç edilen menkul kıymetlerin nominal değerleri toplamı 150.000 TL'dir. Finansman bonolarının ve kuponlu tahvillerin vade dağılımları aşağıdaki gibidir. (2013: İhraç edilen menkul kıymetlerin nominal değerleri toplamı 115.000 TL'dir. Finansman bonosunun vadesi 2 Ekim 2014, kuponlu tahvilin vadesi ise 8 Nisan 2015'tir).

İhraç Tarihi	İhraç Edilen		İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
	Nominal Tutar	Faiz Oranı			
10 Nisan 2013	50.000	%3,22(*)	8 Nisan 2015	91 günde bir	Tahvil
18 Eylül 2014	45.000	%3,06(*)	16 Eylül 2015	91 günde bir	Bono
26 Kasım 2014	35.000	%2,87(*)	23 Kasım 2016	91 günde bir	Tahvil
18 Eylül 2014	18.860	%12,04	13 Mart 2015	Peşin iskontolu	Bono

(*) 3 aylık faiz oranlarını göstermektedir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. Faktoring borçlar

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
Faktoring işlemlerinden borçlar	100.484		97.215	
	100.484		97.215	

Faktoring borçları, müşterilerden temlik alınan faturaların başka faktoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanmaktadır. Temlik edilen faturanın ödenmemesi halinde temlik yapan faktoring şirketinin sorumluluğu devam etmektedir.

20. Kiralama İşlemlerinde Borçlar

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TL	YP	TL	YP
Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu	-	110	-	874
İki ile beş yıl arasındakiler	-	129	-	249
Geleceğe ait finansal giderler	-	(17)	-	(66)
Toplam finansal kiralama yükümlülüğü	-	222	-	1.057

21. Diğer borçlar

Muhtelif Borçlar

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar(*)	469	17	476	-
	469	17	476	-

(*) Cari dönemde Satıcılara Borçlar hesabının YP kısmı 17 TL tutarı çalışanların sigortasına ilişkindir. 469 TL tutarında TP ise, 91 TL ofis havalandırması, 65 TL benzin ve araç kira gideri, 187 TL sigorta gideri ve kalan kısmı da diğer giderlerden oluşmaktadır.

22. Ödenecek vergi ve yükümlülükler

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Fonlar(*)	1.350	-	779	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	233	-	163	-
	1.583	-	942	-

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	306	209
Kullanılmamış izin karşılığı	234	145
	540	354

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem Başı, 1 Ocak	209	99
Hizmet Maliyeti	72	97
Faiz Maliyeti	20	2
Aktüeryal Kayıp	56	13
Ödenen Kıdem Tazminatı	(51)	(2)
Dönem Sonu, 31 Aralık	306	209

Kullanılmamış izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem Başı, 1 Ocak	145	97
Dönem Gideri	89	48
Dönem Sonu, 31 Aralık	234	145

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 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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 %6,00 enflasyon, %8,30 iskonto oranı ve yaklaşık %7,00'lik maaş ve hak artışı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: yıllık %6,50 enflasyon, %9,90 iskonto oranı ve yaklaşık %7,65'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 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

24. Azınlık payları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

25. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

	(%)	31 Aralık 2014	(%)	31 Aralık 2013
İzak Koenka	24,74	5.443	24,74	5.443
K.Korkut Jolker	22,36	4.919	22,36	4.919
Murat Bildirici	2,95	649	2,95	649
Erdal Henry Frayman	2,95	649	2,95	649
Veysel Domaniç	0,01	2	0,01	2
Pine Bridge Eurasisa Financial Investments S.a.r.l.	46,99	10.338	46,99	10.338
	100,00	22.000	100,00	22.000

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 TL değerinde 22.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2013: 22.000.000 hisse).

Sermaye Yedekleri

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş karlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımına 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 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. 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 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri 2.789 TL tutarındadır (31 Aralık 2013: 1.811 TL).

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 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senedi İhraç Primleri	19.709	19.709
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	-	-
	19.709	19.709

26. Kar yedekleri

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yasal Yedekler	1.316	1.143
	1.316	1.143

27. Geçmiş yıl kar veya zararı

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Geçmiş yıl karı / (zararı)	22.790	12.770
	22.790	12.770

Şirket cari yıl içerisinde geçmiş yıl karlarından sermayesine ilave yapılmamıştır, 173 TL yasal yedek ayırmış ve net 1.826 TL tutarında ortaklarına temettü ödemesi yapmıştır. (Şirket 2013 yılı içerisinde geçmiş yıl karlarından 897 TL'yi sermayesine ilave etmiş, 563 TL yasal yedek ayırmış ve 2.291 TL tutarında ortaklarına temettü ödemesi yapmıştır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. Yabancı para pozisyonu

31 Aralık 2014	ABD Doları (TL Karşılığı)	AVRO (TL Karşılığı)
Kasa	46	-
Bankalar	63	-
Toplam aktifler	109	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	(222)
Diğer Borçlar	(17)	-
Toplam pasifler	(17)	(222)
Net bilanço pozisyonu	92	(222)
31 Aralık 2013	ABD Doları (TL Karşılığı)	AVRO (TL Karşılığı)
Kasa	16	-
Toplam aktifler	16	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	(1.057)
Toplam pasifler	-	(1.057)
Net bilanço pozisyonu	16	(1.057)

29. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in verilen teminatları 13.188 TL tutarında olup, bankalara verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 10.688 TL).

30. Esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Faktoring Faiz Gelirleri	110.588	71.684
Faktoring Komisyon Gelirleri ve Diğer Gelirler	5.024	2.141
	115.612	73.825

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31. Esas faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Personel giderleri	(19.582)	(14.327)
Danışmanlık giderleri	(1.461)	(1.220)
Araç kiralama giderleri	(882)	(597)
Dava takip masrafları	(764)	(312)
Amortisman ve itfa giderleri	(645)	(499)
Taşıt araçları giderleri	(441)	(284)
Bilgi işlem giderleri	(294)	(191)
Vergi ve harç giderleri	(262)	(205)
İletişim giderleri	(238)	(158)
Seyahat temsil ağırlama giderleri	(221)	(138)
Reklam Giderleri	(101)	(99)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(40)	(68)
Diğer genel yönetim giderleri	(2.606)	(1.982)
	(27.537)	(20.080)

32. Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Geçmiş yıl karşılık giderlerinin iptali	2.717	1.219
Kur farkı gelirleri	596	388
Faiz gelirleri	287	73
Türev reeskont geliri	-	87
Diğer	314	276
	3.914	2.043

33. Finansman giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kullanılan kredilere verilen faizler	(33.803)	(16.156)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(16.452)	(10.416)
Faktoring işlemlerine verilen faizler	(12.819)	(9.280)
Finansal kiralama giderleri	(169)	(203)
	(63.243)	(36.055)

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

34. Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Özel Karşılık Giderleri	(8.130)	(4.266)
	(8.130)	(4.266)

35. Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kur farkı zararı	(59)	(421)
	(59)	(421)

36. Vergiler

Vergi Karşılığı	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(6.894)	(4.838)
Ertelenmiş Vergi Geliri	2.789	1.811
	(4.105)	(3.027)

Vergi Karşılığının Mutabakatı	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Vergi Öncesi Kar	20.470	15.046
Geçerli Vergi Oranı	20%	20%
Hesaplanan Vergi	(4.094)	(3.009)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(11)	(18)
Gelir Tablosundaki Vergi Gideri	(4.105)	(3.027)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kurumlar Vergisi Karşılığı	6.894	4.838
Peşin Ödenen Vergi	(4.963)	(3.741)
	1.931	1.907

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**

36. Vergiler (devamı)

Cari dönem vergi borcu

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20'dir (2013: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir gelir veya kurumlar vergisi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, stopaj uygulanması açısından kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

37. Hisse başına kazanç

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

38. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Mali Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Gerekli Olan Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

a) *Sermaye Risk Yönetimi*

Cari yılda kurulan 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 2014 itibarıyla standart oranı tutturmuştur. (31 Aralık 2013: standart oranı tutturmuştur).

(b) *Önemli Muhasebe Politikaları*

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

(c) *Finansal Araçlar Kategorileri*

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal Varlıklar:		
Nakit Değerler ve Bankalar	2.014	905
Alım-satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	87
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	650.010	487.075
Finansal Yükümlülükler:		
Faktoring Borçları	100.484	97.215
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	152.125	118.219
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	222	1.057
Alınan Krediler	332.025	217.302

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

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.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in ikinci seviyede değerlendirilen türev finansal enstrümanları bulunmaktadır.

d) Finansal Risk

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak piyasa riski (döviz kuru riski ve faiz oranı riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

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.

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 not 28'de verilmiştir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. 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 2014			
	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	9	(9)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	9	(9)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(22)	22	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(22)	22	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(13)	13	-	-
	31 Aralık 2013			
	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	(2)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	2	(2)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(106)	106	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(106)	106	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(104)	104	-	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. 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 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	1.949	780
Faktoring Alacakları	565.575	449.742
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	317.994	217.302
Faktoring Borçları	100.484	97.215
İhraç edilen menkul kıymetler	152.125	118.219
Finansal Kiralama Borçları	222	1.057
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Faktoring Alacakları	84.435	37.333
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	14.031	-

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 2013: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ı) 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.

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	%	31 Aralık 2013	%
İnşaat	102.771	15,4%	75.647	15,16%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	56.791	8,51%	63.622	12,75%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	50.651	7,59%	37.025	7,42%
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	47.381	7,1%	22.704	4,55%
İmalat Sanayi	32.299	4,84%	-	-
Diğer İmalat	31.298	4,69%	16.217	3,25%
Deri Ürünleri	30.965	4,64%	-	-
Makine ve Techizat Sanayi	29.430	4,41%	15.868	3,18%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	28.429	4,26%	28.692	5,75%
Metal Dışı Madenler Sanayi	25.493	3,82%	27.195	5,45%
Hizmet	21.222	3,18%	25.998	5,21%
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	20.621	3,09%	11.128	2,23%
Kimya Ürünleri Sanayi	18.018	2,7%	10.629	2,13%
Finansal Aracılık	14.948	2,24%	14.371	2,88%
Ulaşım Araçları Sanayi	14.615	2,19%	13.473	2,7%
Çimento	13.480	2,02%	16.367	3,28%
Film, Televizyon, Reklam	13.213	1,98%	9.880	1,98%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	12.346	1,85%	16.068	3,22%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	11.879	1,78%	12.774	2,56%
Dayanıklı Tüketim Malları	10.877	1,63%	-	-
Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	9.143	1,37%	14.670	2,94%
Diğer Servis Hizmetleri	35.703	5,35%	-	-
Diğer Sektörler	35.770	5,36%	66.666	13,36%
	667.343	%100	498.994	%100

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2014	Faktoring Alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	650.010	1.949	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	648.695	1.949	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	77.744	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	2.487	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	1.315	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	18.648	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(17.333)	-	-
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 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2013	Factoring Alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	487.075	780	87
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	486.962	780	87
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	55.545	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	4.623	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	113	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	12.032	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(11.919)	-	-
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 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

j) 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 varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2014

2014	Vadesiz	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	1.514	500	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	517.350	132.660	-
Toplam	1.514	517.850	132.660	
Alınan krediler	-	256.425	75.600	-
Faktoring borçları	-	100.484	-	-
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar	-	708	-	-
Cari dönem vergi borcu	-	-	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	116.148	35.977
Toplam	-	357.617	191.748	35.977

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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

31 Aralık 2014	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<u>Finansal varlıklar</u>		
Bankalar	1.949	1.949
Faktoring Alacakları	648.695	648.695
<u>Finansal yükümlülükler</u>		
Faktoring Borçları	100.484	100.484
Alınan Krediler	332.025	331.075
İhraç edilen menkul kıymetler	152.125	152.125
Muhtelif Borçlar	486	486
<hr/>		
31 Aralık 2013	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
<u>Finansal varlıklar</u>		
Bankalar	905	905
Faktoring Alacakları	486.962	486.962
<u>Finansal yükümlülükler</u>		
Faktoring Borçları	97.215	97.215
Muhtelif Borçlar	476	476
Alınan Krediler	217.302	217.302
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	118.219	118.219

40. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Şirket ile 3 yıl vadeli, 28.241.000 TL tutarında kredi anlaşmasını Şubat ayı içerisinde imzalamıştır.