



ULUSAL FAKTORİNG

2016 Yılı Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER:

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

1. ULUSAL FAKTORİNG HAKKINDA

Ulusal Faktoring, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 16 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.

12.05.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 50 milyon TL'ye yükseltilmiştir. 31.12.2016 itibarı ile toplam özkaynaklar ise 109,1 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 16 şube ile yurt içi faktoring hizmeti vermektedir.

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

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

Şirketin mevcut şubeleri aşağıdaki gibidir:

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

Ticaretin finansmanı olan faktoringi, daha çok müşteriye tanıtmayı ve sektör dışındaki müşterilerin de tanıyıp, kolaylıkla kullanması için yeni enstrümanlar planlayan Ulusal , Merkezi Fatura Kayıt Sistemi'nin faal olmasıyla müşterilerin ticaretini daha sağlıklı bir şekilde takip edecektir. Bu sayede ihtiyaç duyduğu finansmanı daha hızlı ve seri olarak sağlaması mümkün olacaktır. Global teknolojik gelişmelerden faydalanmak oldukça önemli olduğundan bu sayede müşteri sayısını 12 bin ve plasmanı da 1.2 milyar liraya yükseltmeyi hedeflemektedir.

2016 yılında Konya, Tekirdağ ve Samsun'da üç yeni şube açılmıştır, yıl sonu itibarıyla planlanan müşteri sayısı ve plasman hedefine de ulaşılmıştır. Son üç yıldır açılan şubelerin lokasyonu ve misyonu KOBİ'lere yakın olmaktır. 2017 yılında teknolojiyi, müşterinin hizmetine sunmak üzerine altyapı yatırımları devam etmektedir. 16 yıldır, 11 ilde 16 şubesi ile sektörde faaliyet gösteren Ulusal Faktoring' in kredi notu Mayıs 2016'da JCR-Eurasia Rating tarafından yukarıya revize edilmiştir.

2013 yılından itibaren şube ağı genişlerken, yeni şube ve genel müdürlük yapılanması ile KOBİ segmentindeki müşteri sayısı 8 bin 400'e çıkmıştır. Şubat 2015'te Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Ulusal ile 10 milyon Euro (28 milyon TL) tutarında uzun vadeli bir kredi anlaşması imzalamış ve bu kredi, KOBİ'lere destek olmak amacıyla kullanılmıştır. 2016 yılında son beş yıldır düzenli olarak artan iç pazar payı yüzde 2.8'den yüzde 2.9'a çıkmış, alacaklar bir önceki yıla göre yüzde 34 büyümüş, ciro ise yüzde 24'lük bir artışla 2.6 milyar TL'ye ulaşmıştır.

2012 yılından beri uygulanmakta olan stratejik plan çerçevesinde şube yapılanması, teknolojik altyapı ve müşteri edinme süreçleri titizlikle ele alınmıştır. Şubelerdeki müşteri temsilcilerinin eğitimi ve sağlıklı portföy oluşturmak için takip edilecek adımlar hazırlanıp, uygulamaya konmuştur. Bu uygulama sonucunda, 2016 yılı başarılı sonuçları beraberinde getirmiştir.

Müşteri sayısında hedef 12.000 ' e ulaşmaktır.

2017 yılına dair hedef ve beklentiler ticaretin finansmanı olan faktoringi, daha çok müşteriye tanıtmaktır. Ayrıca sektör dışındaki müşterilerin de tanıyıp, kolay kullanması için yeni enstrümanları devreye sokmaktır.2017 yılında müşteri sayısı arttırılacaktır. Bu artışı sağlarken, teknolojik altyapıyı hem operasyonel iş yükü hem de sağlıklı portföy takibi için kullanmak esastır.

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

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

2. RAKAMLARLA ULUSAL FAKTORİNG

AKTİF BÜYÜKLÜK

933,0 milyon TL

NET FAKTORİNG ALACAKLARI

893,2 milyon TL

İŞLEM HACMİ

2.602,1 milyon TL

NET KAR

16,9 milyon TL

ÖZKAYNAKLAR

109,1 milyon TL

MÜŞTERİ SAYISI

8,431

ÇALIŞAN SAYISI

244

ŞUBE SAYISI

16

3. ORTAKLIK YAPISI

31.12.2016 İtibariyle Ortaklık Yapısı

PineBridge Investment	%46,99	23.495.000
Izak Koenka	%24,74	12.370.000
Kurt K. Jolker	%22,36	11.180.000
Erdal Henri Frayman	%2,95	1.475.000
Murat Bildirici	%2,95	1.475.000
Veysel Domanıç	%0,01	5.000
TOPLAM	%100,00	50.000.000

Şirket sermayesinin %46,99 lık kısmı PineBridge Investments isimli küresel varlık yönetim şirketine aittir. PineBridge küresel yatırımlarının toplam büyüklüğü 31.12.2016 tarihi itibariyle 82,7 milyar USD olan bir küresel yatırım şirketidir. 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

Büyüme sürekli artan karlılıkla birlikte götürmek

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

5. PROFESYONEL YÖNETİM

YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 22/03/2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul’unda seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri ile Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri, Ana Sözleşme’nin 17. maddesinde belirtilmiştir.

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
John Leone	Üye	3 Yıl
Kevin Nord Clowe	Üye	3 Yıl

Yönetim Kurulu Özgeçmişleri

Kurt K. Jolker – Yönetim Kurulu Başkanı

Deneyim

- Ulusal’da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 15 yıl, endüstride 5 yıl

Eğitim

- Beşiktaş Atatürk Anadolu Lisesi

Izak Koenka – Genel Müdür

Deneyim

- Ulusal’da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 15 yıl, endüstride 6 yıl

Eğitim

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

Murat Bildirici – Üye

Deneyim

- Ulusal’da Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi
- Faktoringde 8 yıl, endüstride 22 yıl

Eğitim

- Marmara Üniv. (Lisans)

John Leone – Üye

Deneyim

- Ulusal’da Yönetim Kurulu Üyesi
- PineBridge Investments 18 yıl

Eğitim

- George Washington Üniv. (Lisans)

Kevin Nord Clowe– Üye

Deneyim

- Ulusal’da Yönetim Kurulu Üyesi
- PineBridge Investments, 18 yıl

Eğitim

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

DENETİM KURULU

22.03.2016 tarihli Genel Kurul toplantısında şirketin 2016 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
Nilgün Abalı	Ticari Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY
Berna B. Öztürk	Finans, Muhasebe ve Operasyondan Sorumlu GMY
Ayşe Ergün	KOBİ Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY

Üst Yönetim Özgeçmişleri

Izak Koenka – Genel Müdür

Deneyim

- Ulusal’da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 15 yıl, endüstride 6 yıl

Eğitim

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

Ali Raif Yıldırım – Krediler, Denetim ve İstihbarattan Sorumlu GMY

Deneyim

- Faktoringde 18 yıl, bankacılıkta 3 yıl
- Ulusal’da 10 yıl

Eğitim

- İstanbul Üniv. (Lisans)

Nilgün Abalı – Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY

Deneyim

- Faktoringde 18 yıl
- Bankacılıkta 3 yıl

Eğitim

- İstanbul Univ. (Lisans)

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

Deneyim

- Bankacılıkta 24 yıl
- Ulusal'da 5 yıl

Eğitim

- ODTÜ (Lisans)

Ayşe Ergün – KOBİ Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY

Deneyim

- Bankacılıkta 6 yıl
- Faktörinde 8 yıl
- Ulusal'da 3 yıl

Eğitim

- İstanbul Univ. (Lisans)

İÇ SİSTEMLER KAPSAMINDAKİ BİRİM YÖNETİCİLERİ

- **Bilgi Teknolojileri Grup 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, 2016 yılında 893 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.

Mayıs 2016'da JCR Eurasia Rating, Şirket'imizin uzun vadeli ulusal not ve görünümünü 'AA - (Trk)/Stabil' olarak yukarıya revize etmiş, kısa vadeli ulusal notunu ise 'A-1+ (Trk)/Stabil' olarak belirlemiştir. 2016 yılı içerisinde gerçekleştirdiğimiz tahvil ve bono ihraclarımıza büyük ölçekli Türk şirketleri ile nitelikli bireysel ve çeşitli kurumsal yatırımcılar katılmıştır. Bu ihraçlarla şirketin 31.12.2016 yıl sonu itibariyle yatırımcıların elinde bulunan bono-tahvil toplamı 88.450 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

7. GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

Türkiye’de faktoring sektörünün %24 büyüdüğü 2016 yılında, şirketimiz faktoring alacaklarını %28 arttırarak son 9 yıldır süregelen istikrarlı büyümesine devam etmiştir. 2009’da 198 mn TL olan faktoring ciromuz, 2016 yıl sonunda 2,6 milyar TL’ye ulaşırken, 2009’da 462 olan aktif müşteri sayımız da 2016 yılında 8.431 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 7 adet şube açılışı eklenmiş ve daha yaygın hizmet ağı yolunda önemli adımlar atılmıştır. 2016 yılında bu yaygınlaşma stratejisinin sürdürülmesi planlanmaktadır.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 3 yıl vadeli 10 milyon EURO karşılığı TL kredi sağlama anlaşması 2015 yılı Şubat ayı içerisinde imzalanmış ve KOBİ segmentindeki firmaların kullanımına sunulmuştur.

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

İZAK KOENKA

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

8. TÜRKİYEDE FAKTORİNG SEKTÖRÜ

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

Faktoring, 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.

Faktoring 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; faktoring’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 “faktoring şirketleri” olarak adlandırmaktadır. Faktoring faaliyetleri Türkiye’de 1988 yılında başlamış ve 1990 yılında ilk kez, yetkilendirilmiş bir faktoring şirketi işlemlere başlamıştır. Özellikle 2000’li yılların ikinci yarısından itibaren faktoring, işlem hacimleri ve müşteri adetleriyle ülkemizde hızlı bir gelişme göstermiştir. Ülkemizde faktoring ürünlerinin bilinirliğinin

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

2016 sonu itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 62'dir. Finansal Kurumlar Birliği'nin verilerine göre müşteri sayısı 98.908, şube sayısı 360, istihdama katkısı 4.716 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.

2016 yılını 122,4 milyar TL ciro ile kapatan faktoring sektörünün toplam aktifleri, 2016 yılı sonunda bir önceki yıla göre %23 oranında artarak 33,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aktifleri içinde %90'dan fazla ağırlığı oluşturan faktoring alacakları, 2016 sonunda 31.6 milyar TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %24 artmış, aktif içindeki payı %95,5 olarak gerçekleşmiştir. Sektörün toplam banka kredisi kullanımı 23,5 milyar TL'dir. 2016 yılında, bankalardan sağlanan krediler %30 artarken ,ihraç edilen menkul kıymetlerde %3,8 , özkaynaklar kaleminde ise %10 oranında artış gerçekleşmiştir. Sektörün net kârlılığı 664 milyon TL olmuştur. Sektörün son 6 yıldaki büyümesi aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup 6 yıl içinde net faktoring alacaklarının yaklaşık %118 büyüdüğü izlenmektedir.



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği Raporu

9. ULUSAL'IN BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELERİ

TL mn	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Net Factoring Alacağı	174,2	305,2	487,0	648,7	697,5	893,2
Aktif Büyüklüğü	189,8	318,6	504,3	671,5	730,1	933,0
Özkaynak	46,7	57,9	67,6	82,1	97,1	109,1
Vergi Öncesi Net Kar	2,7	11,2	12,0	16,3	18,3	16,9
Factoring Ciroosu	613,3	905,0	1.368,8	1.811,7	2.151,2	2.602,1
Aktif Müşteri Adedi	756	1.338	2.390	3.341	5.985	8431
Şube Sayısı	2	4	9	13	13	16
Personel Sayısı	45	76	132	171	219	244

Ulusal Faktoring güçlü büyümesini 2016 yılında da sürdürmüştür. Bilançonun %95,7 oranındaki kısmı net faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Sermaye karlılık oranı, sektör ortalaması olan %14 oranının üzerinde %16 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2016 yılında, bir önceki yılsonu gerçekleştirmelerine göre, Ulusal Faktoring'in;

- Faktoring alacakları %28 artarak 893,3 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Toplam aktifleri %28 artarak 933,1 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Faktoring işlem cirosu %21 artarak 2.602,1 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Net kârı ise 16,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yeni Şube Açılışları

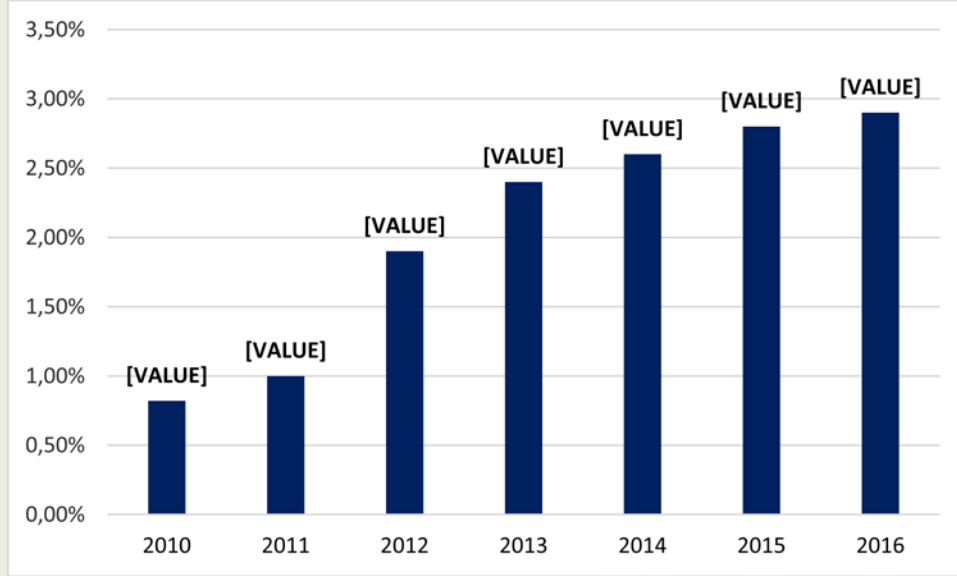
2015 yılında 13 şubeden oluşan mevcut şube ağı 3 yeni şubenin açılmasıyla 2016 yılında toplam 16 adede genişlemiştir. Tekirdağ, Samsun, Konya şubeleriyle büyüyen şube ağı sayesinde orta vadeli stratejiyle uyumlu olarak küçük ve mikro ölçekli işletmelere erişim hedeflenmiştir.

Şube ve Müşteri Sayılarının Detayları (2016 Yıl Sonu)

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

8.431 Müşteri

Pazar Payı



Toplam 62 şirketin faaliyet gösterdiği sektörde Ulusal Faktoring net faktoring alacakları bakiyesine göre sektörde 12. Sırada yer almaktadır. Ana sermayedarı Banka olmayan faktoring şirketleri içinde ise 4. 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 3 yıllık bir kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

11. KREDİ DERECELENDİRME NOTU

18.05.2016 tarihinde JCR Eurasia Rating, "Ulusal Faktoring A.Ş."yi ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu "AA- (Trk)/Stabil" olarak yukarıya revize etti ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nun görünümünü ise "A-1+ Trk/Stabil" olarak belirledi. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve 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 : AA- (Trk) / (Stabil 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. AR-GE ÇALIŞMALARI

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

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

13. RISK 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.

14. DİĞER HUSUSLAR

İç Kontrol, İç Denetim Ve Risk Yönetim Sistemlerinin İşleyişlerinin Değerlendirilmesi

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

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

Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Ulusal Faktoring A.Ş.'nin 31.12.2016 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar

2016 yılı faaliyet dönemi içinde Ulusal Faktoring A.Ş. aleyhine açılan ve Ulusal Faktoring'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

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

2016 yılı faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklarından herhangi biri ile bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır. Ortaklarından herhangi biri yararına alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır. Bu sebepten ötürü Şirket'in uğradığı bir zarar ya da bu zararın denkleştirme yoluyla giderilmesi söz konusu değildir.

Sermayenin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Ulusal Faktoring, 109,101 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 2016 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve Üst Yönetim'e (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları, Direktörler) toplam 12.770 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

22.03.2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında 2016 yılı karından net 4 milyon TL'sinin hisseleri oranında hissedarlara dağıtılmasına, Şirket tarafından tüm diğer kanuni mükellefiyetlerin yerine getirilmesini takiben her bir hissedarın kendisine ait vergileri ödemesine, kanun ve esas mukavelename gereği ayrılması zorunlu yedek akçeler ayrıldıktan sonra, bakiye miktarın şirket bünyesinde bırakılmasına karar verilmiştir.

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 anlaşması 2015 yılı Şubat ayı içerisinde imzalanmıştır.

15. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

Ulusal'ın benimsediği insan kaynakları politikasının esasları aşağıda belirtilmiştir:

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

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na:

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Ulusal Faktoring A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2016 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 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, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Ulusal Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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



28 Şubat 2017
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 -50

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal durum tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

AKTİF KALEMLER		BIN TÜRK LİRASI						
		NOT	CARİ DÖNEM (31/12/2016)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2015)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI			63		24	24	
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KZ'A YANSITILAN FV (Net)	4		-		54	54	
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar			-		-	-	
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV			-		-	-	
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar			-		54	54	
III.	BANKALAR	5	1.444	-	1.444	5.527	5.527	
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR			-		-	-	
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6		-		-	-	
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	7						
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları			893.262		687.548	687.548	
6.1.1	Yurt İçi			882.144		630.126	630.126	
6.1.2	Yurt Dışı			902.089		658.535	658.535	
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(39.945)	-	(39.945)	(28.409)	(28.409)	
6.2	Diğer Faktoring Alacakları			31.118		67.422	67.422	
6.2.1	Yurt İçi			31.118		67.422	67.422	
6.2.2	Yurt Dışı			-		-	-	
VII.	FİNANSMAN KREDİLERİ							
7.1	Tüketici Kredileri			-		-	-	
7.2	Kredi Kartları			-		-	-	
7.3	Taklitli 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	2.212		2.212	2.377	2.377	
10.1	Takipteki Faktoring Alacakları			43.584		31.098	31.098	
10.2	Takipteki Finansman Kredileri			-		-	-	
10.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar			-		-	-	
10.4	Özel Karşılıklar (-)		(41.372)	-	(41.372)	(28.721)	(28.721)	
XI.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR							
11.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar			-		-	-	
11.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar			-		-	-	
11.3	Yurtdışındaki 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	5.993		5.993	6.061	6.061	
XVII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	165		165	54	54	
17.1	Şerhiye			-		-	-	
17.2	Diğer		165		165	54	54	
XVIII.	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	15	621		621	948	948	
IXX.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI							
XX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	13.735		13.735	10.175	10.175	
XXI.	DİĞER AKTİFLER	16	15.584		15.584	7.309	7.309	
	ARA TOPLAM		933.079		933.079	730.077	730.077	
XXII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	14						
22.1	Satış Amaçlı			-		-	-	
22.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin			-		-	-	
	AKTİF TOPLAMI		933.079		933.079	730.077	730.077	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle
finansal durum tablosu (Bilanço)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	NOT	BİNTÜRK LİRASI					
		CARİ DÖNEM (31/12/2016)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2015)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	1	-	1
II. ALINAN KREDİLER	17	721.389	-	721.389	394.526	-	394.526
III. FAKTÖRİNG BORÇLARI	19	235	-	235	133.047	-	133.047
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	20	259	389	648	-	545	545
4.1 Finansal Kiralama Borçları		354	417	771	-	592	592
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		(95)	(28)	(123)	-	(47)	(47)
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	18	88.886	-	88.886	100.392	-	100.392
5.1 Bonolar		32.505	-	32.505	8.550	-	8.550
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		56.381	-	56.381	91.842	-	91.842
VI. DİĞER BORÇLAR	21	645	36	681	515	26	541
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	6.157	-	6.157	1.664	-	1.664
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		1.152	-	1.152	764	-	764
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	23	1.152	-	1.152	764	-	764
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	24	1.673	-	1.673	997	-	997
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	37	3.157	-	3.157	470	-	470
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		823.553	425	823.978	632.375	571	632.946
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR		109.101	-	109.101	97.130	-	97.130
16.1 Ödenmiş Sermaye	26	50.000	-	50.000	50.000	-	50.000
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(222)	-	(222)	118	-	118
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	27	3.389	-	3.389	2.905	-	2.905
16.5.1 Yasal Yedekler		3.389	-	3.389	2.905	-	2.905
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		55.934	-	55.934	44.107	-	44.107
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	28	39.044	-	39.044	25.746	-	25.746
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		16.890	-	16.890	18.361	-	18.361
PASİF TOPLAMI		932.654	425	933.079	729.506	571	730.077

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihi itibariyle****nazım hesaplar***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

NAZIM HESAP KALEMLERİ		BIN TÜRK LIRASI						
		NOT	CARI DÖNEM (31/12/2016)			ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2015)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RISKİ ÖSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RISKİ ÖSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	7	126.224	498	126.722	88.355	410	88.765
III.	ALINAN TEMİNATLAR	7	17.410.605	212	17.410.817	12.884.605	157	12.884.762
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	30	50.740	-	50.740	13.885	-	13.885
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	1.372	1.372
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	1.372	1.372
6.2	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	1.372	1.372
6.2.1	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Diğer		-	-	-	-	-	-
6.2.5	EMANET KIYMETLER		962.499	32.397	994.896	700.950	33.727	734.677
VII.	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		18.550.068	33.107	18.583.175	13.687.795	35.666	13.723.461

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait
kar veya zarar tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	NOT	BİN TÜRK LIRASI	
		CARI DÖNEM (31/12/2016)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2015)
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	31	190.185	160.288
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		190.185	160.288
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		177.861	153.803
1.1.1 İskontolu		167.526	137.752
1.1.2 Diğer		10.335	16.051
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		12.304	6.485
1.2.1 İskontolu		12.064	5.725
1.2.2 Diğer		240	760
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	34	(112.741)	(89.098)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(63.702)	(54.577)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(35.848)	(18.366)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		(123)	(67)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(13.068)	(16.088)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III. BRÜT K/Z (I-II)		77.424	71.190
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	(45.248)	(38.605)
4.1 Personel Giderleri		(33.968)	(27.775)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		-	(57)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(10.377)	(10.017)
4.5 Diğer		(903)	(756)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		32.176	32.585
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	33	3.270	6.187
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		871	815
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Alın 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		-	54
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		-	54
6.5.2 Diğer		-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		188	538
6.7 Diğer		2.211	4.780
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	35	(14.055)	(15.574)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(229)	(189)
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 Faaliyete 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 Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(53)	(1)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		(176)	(188)
8.5 Diğer		-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		21.162	23.009
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KARIZARARI		-	-
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		21.162	23.009
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	37	(4.272)	(4.848)
13.1 Cari Vergi Karşılığı	37	(7.747)	(5.900)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		16.890	18.161
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıklarını 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 Ortaklıklarını Satış Zararları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)		-	-
XX. NET DÖNEM KARIZARARI (XIV+XIX)		16.890	18.161
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 2016 tarihinde sona ere yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	NOT	BIN TÜRK LİRASI	
		CARİ DÖNEM (31/12/2016)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2015)
I. DÖNEM KARI/ZARARI		16.890	18.361
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(340)	173
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(340)	173
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	23	(425)	216
Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı			
2.1.4 Gelir Unsurları		-	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire			
İlişkin Vergiler		85	(43)
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	13	85	(43)
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya			
2.2.2 Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma			
2.2.4 Gelirleri/Giderleri		-	-
Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı			
2.2.5 Gelir Unsurları		-	-
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)		16.550	18.534

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait
özkaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırmalarla Sınıflandırmayacak										Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak					Dönem Net Kâr veya Zararı	Yeniye Özkaynak				
	NOT	Özkaynak Sermaye	Diğer Sermaye Yedekleri	Hisse Sermidi İstisnaları	Hisse Sermidi İçerik Akışları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statik Yedekler			Diğer Kar Yedekleri	Dönem Net Kârı (Zararı)	Geçmiş Dönem Net Kârı (Zararı)	
ÖZKAYNAK DÖNEMİ (31/12/2016)																					
I. Dönem Başlangıç		22.000	-	-	19.799	-	-	-	-	-	-	-	-	1.316	-	-	-	35.116	22.790	10.261	82.218
II. Dönem İçerisinde Yapılan Değişimler																					
2.1. Kar ve Zarar		-	-	-	-	-	19	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklere Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Başlıca İşler		-	-	-	-	-	19.799	19.799	-	-	-	-	-	1.316	-	-	-	39.105	22.790	10.261	82.018
IV. Toplam Kazanç/Güç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.291)	(0.291)	-	973
V. Nakden Gerçekleşen Sermaye Artımı		-	-	-	-	-	(10.799)	(10.799)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İş Kuruluşundan Gerçekleşen Sermaye Artımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Özkaynak Sermaye Erkenleyen Düşülme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Sermaye Benzerli Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Aray/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Dönem Net Kâr veya Zararı	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
XI. Kar Dağılımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	(5.100)	(3.230)	(10.261)	(3.230)
XII. Diğer Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	(1.859)	(0.031)	(0.031)	(0.031)
XIII. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
XIV. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
XV. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
XVI. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
XVII. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
XVIII. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
XIX. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.859	1.859	-	-	10.261	11.207	10.261	10.261
Dönem Net Kâr veya Zararı		69.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.006	2.006	-	-	94.107	28.748	10.261	97.130
ÖZKAYNAK DÖNEMİ (31/12/2015)																					
I. Dönem Başlangıç		60.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.006	-	-	-	62.006	60.000	60.000	60.000
II. Dönem İçerisinde Yapılan Değişimler																					
2.1. Kar ve Zarar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklere Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Başlıca İşler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Toplam Kazanç/Güç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Nakden Gerçekleşen Sermaye Artımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İş Kuruluşundan Gerçekleşen Sermaye Artımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Özkaynak Sermaye Erkenleyen Düşülme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Sermaye Benzerli Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Aray/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Dönem Net Kâr veya Zararı	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
XI. Kar Dağılımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	(6.043)	(4.379)	(4.379)	(4.379)
XII. Diğer Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	(6.043)	(4.379)	(4.379)	(4.379)
XIII. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
XIV. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
XV. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
XVI. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
XVII. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
XVIII. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
XIX. Dönem Net Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	10.200	13.200	10.200	10.200
Dönem Net Kâr veya Zararı		69.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.006	2.006	-	-	44.334	28.644	10.200	102.101

(1) Dönem verileri her şeyden önce yasal düzenlemelere göre hazırlanmıştır.
(2) Tüm rakamlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.
(3) Dönem içinde yapılan işlemler, bilanço ve diğer finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan hesapları kapsar.
(4) Bilanço ve diğer finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan hesapları kapsar.
(5) Bilanço ve diğer finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan hesapları kapsar.
(6) Diğer rakamlar yasal düzenlemelere göre hazırlanmıştır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.
(6)

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait****nakit akış tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	NOT	BİN TÜRK LİRASI	
		CARİ DÖNEM (31/12/2016)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2015)
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		45.954	19.952
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		177.861	154.618
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(112.618)	(88.681)
1.1.3 Kiralama Giderleri		(123)	(67)
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar	31	12.304	6.485
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		3.270	4.780
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	8	1.404	4.186
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(34.013)	(27.775)
1.1.9 Ödenen Vergiler	37	(10.722)	(7.361)
1.1.10 Diğer		8.591	(26.233)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(33.779)	39.156
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(209.604)	(65.489)
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		(10.408)	(3.611)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(132.812)	32.563
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		103	323
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		317.677	74.452
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		1.265	918
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		12.175	59.108
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	10,11	(1.095)	(1.043)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		5	1
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(1.090)	(1.042)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	18	33.000	61.875
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	18	(43.550)	(112.875)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri	28	(4.579)	(3.529)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(15.129)	(54.529)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(4.044)	3.537
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	5.551	2.014
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	1.507	5.551

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait
kar dağıtım tablosu***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

	NOT	BIN TÜRK LİRASI	
		CARİ DÖNEM (31/12/2016)	ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2015)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		21.162	23.009
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		(4.272)	(4.648)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(7.747)	(5.900)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)		3.475	1.252
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		16.890	18.361
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		(3.475)	(1.252)
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-1.3+1.4+1.5)]		13.415	17.109
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	4.579
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine		-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere		-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	484
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	12.046
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 SAHIPLERİNE		-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE		-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHIPLERİNE (%)		-	-

(*) 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 kârının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 3.475 TL (2015:1.252 TL) ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir kâr hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket faaliyetlerini Maslak Mah. Sümer Sok. No:3 Ayazağa Ticaret Merkezi No:11 B Blok K:10 Sarıyer /İstanbul adresinden sürdürmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 242'dir (31 Aralık 2015: 217). Şirketin ortaklık yapısı Not 26'da verilmiştir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi 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 ("KGK") 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 28 Şubat 2017 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 2016 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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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 İşletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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)

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, 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. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

• Maliyet değeriyle

• TFRS 9 uyarınca

veya

• TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının Yatırım tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapılmıştır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**31 Aralık 2016 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)

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

TMS 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. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS 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:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar aşağıdaki gibidir:

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

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. 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. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 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 zamanlı 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, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

iii) 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 yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK -Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2016 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)

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayımlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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)

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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. 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 gösterilir. 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.

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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkilili 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 ayırabilmektedir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Karşılıklar tebliğinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacıklardan 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.

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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ABD Doları	3,5192	2,9076
Avro	3,7099	3,1776

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 değildir. 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

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

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

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

k. 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (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,
- (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 kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

**31 Aralık 2016 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

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. 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

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 2016 tarihi itibarıyla net 13.375TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 10.175).

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 2016 tarihi itibarıyla 562 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2015: 147 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.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şirketin Vadeli döviz alım-satım işlemlerinden kaynaklanan alım satım amaçlı türev finansal varlıkları bulunmamaktadır. Detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli döviz alım-satım işlemleri pozitif gerçeğe uygun değeri	-	-	54	-
	-	-	54	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Bankalar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	994	-	5.527	-
Vadeli Mevduat	450	-	-	-
	1.444	-	5.527	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2016
TL	%6,75	2 Ocak 2017	450
			450

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 2016	31 Aralık 2015
Kasa	63	24
Bankalar	1.444	5.527
Vadesiz mevduat	994	5.527
Vadeli mevduat (1-3 ay)	450	-
Faiz tahakkuku (-)	-	-
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	1.507	5.551

6. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

7. Faktoring Alacakları

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Yurt İçi Faktoring Alacakları	933.207	-	725.957	-
Takipteki Faktoring Alacakları(*)	43.584	-	31.098	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(39.945)	-	(28.409)	-
Brüt Faktoring Alacakları	936.846	-	728.646	-
Takipteki Faktoring Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı	(41.372)	-	(28.721)	-
Faktoring Alacakları, Net	895.474	-	699.925	-

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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 2016	31 Aralık 2015
Yurt İçi Kabili Rücu	895.474	699.925
	895.474	699.925

31 Aralık 2016 ve 2015 itibarıyla faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit Oranlı	905.728	661.224
Değişken Oranlı	31.118	67.422
	936.846	728.646

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	893.262	697.548
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	43.584	31.098
Brüt Toplam	936.846	728.646
Eksi: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(41.372)	(28.721)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	895.474	699.925

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 2016	31 Aralık 2015
Müşteri Çekleri	126.722	88.765
	126.722	88.765

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Şahsi kefaletler	17.283.448	12.792.347
Teminat çek ve senetleri	101.197	92.258
Anan ipotekler	25.960	-
	17.410.605	12.884.605

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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 muhasebeleştirmektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Takipteki faktoring alacakları	43.584	31.098
Özel karşılıklar	(41.372)	(28.721)
	2.212	2.377

Özel karşılıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
1 Ocak, açılış	(28.721)	(17.333)
Dönem gideri (Dipnot 35)	(14.055)	(15.574)
Aktiften Silinen	-	-
Tahsilat	1.404	4.186
31 Aralık, kapanış	(41.372)	(28.721)

Takipteki faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
90 güne kadar	-	-
90-180 gün arası	1.652	885
180-360 gün arası	1.782	3.337
1 yıldan uzun	40.150	26.875
	43.584	31.097

9. İlişkili taraf açıklamaları

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar(*)	12.770	11.232
	12.770	11.232

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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 2016 Açılış Bakiyesi	5.037	17	2.747	1.020	8.821
Alımlar	-	11	576	354	941
Çıkışlar	-	(5)	-	-	(5)
31 Aralık 2016 Kapanış Bakiyesi	5.037	23	3.323	1.374	9.757
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2016 Açılış Bakiyesi	(643)	(9)	(1.787)	(321)	(2.760)
Dönem Amortismanı	(101)	(3)	(357)	(546)	(1.007)
Çıkışlar	-	3	-	-	3
31 Aralık 2016 Kapanış Bakiyesi	(744)	(9)	(2.144)	(867)	(3.764)
31 Aralık 2016 Net Değer Defteri	4.293	14	1.179	507	5.993

	Binalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet					
1 Ocak 2015 Açılış Bakiyesi	5.034	13	2.119	614	7.780
Alımlar	3	7	628	404	1.042
Çıkışlar	-	(3)	-	-	(3)
31 Aralık 2015 Kapanış Bakiyesi	5.037	17	2.747	1.020	8.821
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2015 Açılış Bakiyesi	(542)	(6)	(1.328)	(171)	(2.047)
Dönem Amortismanı	(101)	(6)	(459)	(148)	(713)
Çıkışlar	-	2	-	-	2
31 Aralık 2015 Kapanış Bakiyesi	(643)	(9)	(1.787)	(321)	(2.760)
31 Aralık 2015 Net Değer Defteri	4.394	8	960	699	6.061

Cari dönem amortisman giderini tamamı esas faaliyet giderleri içerisinde.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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 2016	31 Aralık 2015
Maliyetler (Haklar)		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	161	161
Alımlar	154	-
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	315	161
İtfa Payı		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(107)	(63)
Dönem Gideri	(43)	(44)
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(150)	(107)
Net Defter Değeri	165	54

Cari dönem itfa payının tamamı esas faaliyet giderleri içerisinde.

12. Şerefiye

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 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 2016 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 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar	(81)	(94)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	562	147
Kullanılmamış İzin Karşılığı	590	617
Kazanılmamış Gelir	41.618	29.406
Faktoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	26.310	21.364
Kredi Reeskontları	(291)	(476)
Tahvil Reeskontları	(33)	(35)
Türev Reeskontları	-	(54)
	68.675	50.875
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar	(16)	(19)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	112	29
Kullanılmamış İzin Karşılığı	118	123
Kazanılmamış Gelir	8.324	5.882
Faktoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	5.262	4.273
Kredi Reeskontları	(58)	(95)
Tahvil Reeskontları	(7)	(7)
Türev Reeskontları	-	(11)
	13.735	10.175

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	2016	2015
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	10.175	8.966
Özkaynakta muhasebeleşen ertelenmiş vergi	85	(43)
Ertelenmiş Vergi Geliri	3.475	1.252
Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık	13.735	10.175

14. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	YP	TL	YP
Sağlık Sigortası Giderleri	246	-	216	-
Tahvil/bono ihraç Giderleri	126	-	481	-
Faktoring Harçları	110	-	101	-
Kira Giderleri	46	-	35	-
Diğer Giderler	93	-	115	-
	621		948	-

16. Diğer aktifler

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	YP	TL	YP
Peşin Ödenmiş Faktoring Borçları	5.598	-	2.223	-
Peşin ödenmiş BSMV	3.303	-	2.372	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.284	-	1.125	-
Personelden Alacaklar	880	-	1.057	-
Diğer	4.519	-	531	-
	15.584		7.308	-

17. Alınan krediler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Krediler	715.741	394.526
Uzun Vadeli Krediler	5.648	-
	721.389	394.526

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2016
TL	%14,14	Ocak-Haziran 2018	721.389
			721.389

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2015
TL	14,49 %	Ocak –Aralık 2016	394.526
			394.526

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Alınan krediler (devamı)

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	617.136	-	380.476	-
Değişken faizli	104.253	-	14.050	-
	721.389	-	394.526	-

18. İhraç edilen menkul kıymetler

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
İhraç Edilen Tahviller	56.381	-	91.842	-
İhraç Edilen Bonolar	32.505	-	8.550	-
	88.886	-	100.392	-

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

2016

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	Faiz Oranı	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
7 Nisan 2015	10.500	3,07%(*)	6 Nisan 2017	91 günde bir	Tahvil
19 Ekim 2016	23.000	14,00%	6 Nisan 2017	Peşin iskontolu	Bono
21 Ekim 2016	10.000	3,28%(*)	20 Ekim 2017	91 günde bir	Bono
1 Eylül 2015	44.950	3,71%(*)	27 Şubat 2017	91 günde bir	Tahvil

(*) 3 aylık faiz oranlarını göstermektedir.

2015

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	Faiz Oranı	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
1 Eylül 2015	44.950	3,37%(*)	27 Şubat 2017	91 günde bir	Tahvil
1 Eylül 2015	8.550	14,00%	2 Şubat 2016	Peşin iskontolu	Bono
18 Eylül 2015	10.500	3,33%(*)	6 Nisan 2017	91 günde bir	Tahvil
26 Kasım 2015	35.000	3,36%(*)	23 Kasım 2016	91 günde bir	Tahvil

(*) 3 aylık faiz oranlarını göstermektedir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. Faktoring borçlar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
Faktoring işlemlerinden borçlar	235		133.047	
	235		133.047	

Faktoring borçları, 2016 yılı itibarıyla müşterilere sözleşme gereği verilmesi taahhüt edilen kur farkında doğan bakiyelerden kaynaklanmaktadır.

20. Kiralama İşlemlerinde Borçlar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	YP	TL	YP
Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu	90	41	-	259
İki ile beş yıl arasındakiler	264	376	-	333
Geleceğe ait finansal giderler	(95)	(28)	-	(47)
Toplam finansal kiralama yükümlülüğü	259	389	-	545

21. Diğer borçlar

Muhtelif Borçlar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	645	36	515	26
	645	36	515	26

22. Ödenecek vergi ve yükümlülükler

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Fonlar(*)	5.763	-	1.363	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	394	-	301	-
	6.157	-	1.664	-

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 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 2016	31 Aralık 2015
Kullanılmamış izin karşılığı	590	617
Kıdem Tazminatı Karşılığı	562	147
	1.152	764

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem Başı, 1 Ocak	147	306
Hizmet Maliyeti	62	113
Faiz Maliyeti	9	33
Ödenen Kıdem Tazminatı	(81)	(89)
Aktüeryal Kayıp	425	(216)
Dönem Sonu, 31 Aralık	562	147

Kullanılmamış izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem Başı, 1 Ocak	617	234
Dönem Gideri	(27)	383
Dönem Sonu, 31 Aralık	590	617

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 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31 Aralık 2015 3.828,37 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 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 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 %6,50 enflasyon, %11,00 iskonto oranı ve yaklaşık %5,00'lik maaş ve hak artışı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: yıllık %5,50 enflasyon, %10,30 iskonto oranı ve yaklaşık %5,00'lik maaş ve hak artışı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı).

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

24. Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	YP	TL	YP
Peşin tahsil edilen ücret, faiz ve komisyonlar	1.673	-	997	-
	1.673	-	997	-

25. Azınlık payları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

26. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

	(%)	31 Aralık 2016	(%)	31 Aralık 2015
İzak Koenka	24,74	12.370	24,74	12.370
K.Korkut Jolker	22,36	11.180	22,36	11.180
Murat Bildirici	2,95	1.475	2,95	1.475
Erdal Henry Frayman	2,95	1.475	2,95	1.475
Veysel Domanıç	0,01	5	0,01	5
Pine Bridge Eurasisa Financial Invements S.a.r.l.	46,99	23.495	46,99	23.495
	100	50.000	100	50.000

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 TL değerinde 50.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

26. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri (devamı)

Sermaye Yedekleri

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

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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri 3.475 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 1.252 TL).

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

27. Kar yedekleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yasal Yedekler	3.389	2.905
	3.389	2.905

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

28. Geçmiş yıl kar veya zararı

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Geçmiş yıl karı / (zararı)	39.044	25.746
	39.044	25.746

Şirket cari yıl içerisinde geçmiş yıl karlarından 484 TL yasal yedek ayırmış ve 4.579 TL tutarında ortaklarına temettü ödemesi yapmıştır. (Şirket 2015 yılı içerisinde geçmiş yıl karlarından 8.291 TL'yi sermayesine ilave etmiş, 1.589 TL yasal yedek ayırmış ve 3.529 TL tutarında ortaklarına temettü ödemesi yapmıştır.)

29. Yabancı para pozisyonu

31 Aralık 2016	ABD Doları (TL Karşılığı)	AVRO (TL Karşılığı)
Kasa	-	-
Bankalar	-	-
Toplam aktifler	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	(389)
Diğer Borçlar	(36)	-
Toplam pasifler	(36)	(389)
Net bilanço pozisyonu	(36)	(389)

31 Aralık 2015	ABD Doları (TL Karşılığı)	AVRO (TL Karşılığı)
Kasa	-	-
Bankalar	-	-
Toplam aktifler	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	(545)
Diğer Borçlar	(26)	-
Toplam pasifler	(26)	(545)
Net bilanço pozisyonu	(26)	(545)

30. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in verilen teminatları 50.740 TL tutarında olup, bankalara verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 13.885 TL).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31. Esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Faktoring Faiz Gelirleri	177.861	153.803
Faktoring Komisyon Gelirleri ve Diğer Gelirler	12.304	6.485
	190.165	160.288

32. Esas faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Personel Giderleri	33.968	27.775
Danışmanlık Giderleri	1.635	1.884
Araç Kiralama Giderleri	1.496	1.241
Kira Giderleri	1.441	1.145
Amortisman ve itfa giderleri	1.050	756
Bilgi İşlem Giderleri	715	761
Taşıt Araçları Gideri	693	483
İletişim giderleri	507	419
Seyahat temsil ağırlama giderleri	273	258
Dava Takip Masrafları	240	1.139
Vergi ve Harç Giderleri	202	247
Reklam Giderleri	64	151
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	-	57
Diğer Genel Yönetim Giderleri	2.964	2.289
	45.248	38.605

33. Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Geçmiş yıl karşılık giderlerinin iptali	1.404	4.184
Faiz gelirleri	871	815
Kur farkı gelirleri	188	538
Türev reeskont geliri	-	54
Diğer	807	596
	3.270	6.187

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

34. Finansman giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Kullanılan kredilere verilen faizler	63.702	54.577
Faktöring İşlemlerine Verilen Faizler	35.848	16.088
İhraç edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faiz	13.068	18.366
Finansal kiralama giderleri	123	67
	112.741	89.098

35. Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Özel karşılık giderleri	14.055	15.574
	14.055	15.574

36. Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Kur farkı zararı	176	188
	176	188

37. Vergiler

Vergi Karşılığı	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(7.747)	(5.900)
Ertelenmiş Vergi Geliri	3.475	1.252
	(4.272)	(4.648)

Vergi Karşılığının Mutabakatı	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Vergi Öncesi Kar	21.162	23.009
Geçerli Vergi Oranı	20%	20%
Hesaplanan Vergi	(4.232)	(4.602)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	(40)	(46)
Gelir Tablosundaki Vergi Gideri	(4.272)	(4.648)

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

37. Vergiler (devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar Vergisi Karşılığı	7.747	5.900
Peşin Ödenen Vergi	(4.590)	(5.430)
Cari dönem vergi borcu	3.157	470

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

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 2016 yılı için %20'dir (2015: %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.

38. Hisse başına kazanç

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

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

40. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

a) Sermaye Risk Yönetimi

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

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre Şirket öz kaynağının toplam aktiflere oranının yönetmelikte belirlenen asgari %3'lük standart oranının tutturulması zorunludur. Şirket, 31 Aralık 2016 itibarıyla standart oranı tutturmuştur. (31 Aralık 2015: 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 2016	31 Aralık 2015
Finansal Varlıklar:		
Nakit Değerler ve Bankalar	1.507	5.552
Alım-satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	54
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	895.474	699.925
Finansal Yükümlülükler:		
Faktoring Borçları	235	133.047
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	88.886	100.392
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	648	545
Alınan Krediler	721.389	394.526

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

(c) Finansal Araçlar Kategorileri (devamı)

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 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in türev finansal enstrümanları bulunmamaktadır.

d) Finansal Risk

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

e) Piyasa Riski

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

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

f) Kur Riski Yönetimi

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

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı dipnot 29'da verilmiştir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

40. 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 2016			
	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	(4)	4	(4)	4
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(4)	4	(4)	4
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	(39)	39	(39)	39
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(39)	39	(39)	39
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)	(43)	43	(43)	43
	31 Aralık 2015			
	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	(3)	3	(3)	3
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	(3)	3
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(3)	3	(3)	3
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	(55)	55	(55)	55
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	(55)	55
6- Avro net etki (4+5)	(55)	55	(55)	55
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)	(58)	58	(58)	58

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

40. 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 2016	31 Aralık 2015
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	1.444	5.527
Faktoring Alacakları	905.728	661.224
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	617.136	380.476
Faktoring Borçları	235	133.047
İhraç edilen menkul kıymetler	88.886	100.392
Finansal Kiralama Borçları	648	545
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Faktoring Alacakları	31.118	67.422
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	104.253	14.050

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 2015: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

40. 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.

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

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015	%
İnşaat	107.174	11,44	91.809	12,6
Diğer Sektör	83.133	8,87	59.822	8,21
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	81.443	8,69	59.312	8,14
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	79.691	8,51	74.176	10,18
Diğer İmalat	66.486	7,10	37.161	5,1
Diğer Servis Hizmetleri	59.174	6,32	48.382	6,64
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	55.355	5,91	37.962	5,21
İmalat Sanayi	50.676	5,41	41.679	5,72
Makine ve Teçhizat Sanayi	47.377	5,06	36.068	4,95
Ticari Faaliyet	46.241	4,94	33.736	4,63
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	31.183	3,33	23.171	3,18
Ulaşım Araçları Sanayi	30.370	3,24	18.726	2,57
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	29.609	3,16	31.842	4,37
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	26.605	2,84	13.699	1,88
Hizmet	22.239	2,37	22.151	3,04
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	21.250	2,27	13.116	1,8
Mobilya Sanayi	20.058	2,14	11.731	1,61
Çimento	17.911	1,91	8.088	1,11
Sağlık Sanayi	13.908	1,48	15.156	2,08
Dayanıklı Tüketim Malları	13.018	1,39	9.400	1,29
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif. Sanayi	11.883	1,27	15.520	2,13
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	9.553	1,02	10.055	1,38
Finansal Aracılık	-	-	15.884	2,18
Diğer	12.508	1,33	-	-
	936.846	100	728.646	100

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Factoring Alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	895.474	1.444	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	892.272	1.444	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	17.410.817	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	990	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri			
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	2.212	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	43.584	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(41.372)	-	-
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 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

31 Aralık 2015	Factoring Alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	699.925	5.527	54
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	694.864	5.527	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	12.884.762	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	2.684	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	2.377	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	31.098	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(28.721)	-	-
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 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

i) Likidite Risk Yönetimi

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

Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca iskontolanmamış varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2016

2016	Vadesiz	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	994	450	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	621.632	273.534	6.628
Toplam	994	622.082	273.534	6.628
Alınan krediler	-	442.969	292.570	5.716
Faktoring borçları	-	-	235	-
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	771	-
Cari dönem vergi borcu	-	3.796	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	46.621	44.151	-
Toplam	-	493.386	337.727	5.716
Net likidite fazlası/(açığı)	994	128.696	(64.193)	912

31 Aralık 2015

2015	Vadesiz	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	5.551	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	54	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	403.894	325.758	-
Toplam	5.551	403.948	325.758	-
Alınan krediler	-	110.646	283.880	-
Faktoring borçları	-	-	133.047	-
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar	-	69	190	333
Cari dönem vergi borcu	-	5.900	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	11.594	40.033	48.765
Toplam	-	128.209	457.150	49.097
Net likidite fazlası/(açığı)	5.551	275.739	(131.392)	(49.097)

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

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

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

41. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Şubat 2017 tarih ve 6/199 sayılı kararı ile Yurtiçinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak amacı ile ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebi olumlu karşılanmış ve 200.000 TL nominal tutara kadar ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesi onaylanmıştır.

Şirket, 27 Şubat 2017 vade başlangıç tarihli ve 26 Şubat 2018 itfa tarihli 22.750 TL nominal tutarda tahvil ihraç etmiştir.

Şirket'in 1 Eylül 2015 tarihinde ihraç etmiş olduğu 44.950 TL nominal tutarındaki tahvil 27 Şubat 2017 tarihinde itfa olmuştur.