



ULUSAL FAKTORİNG

2017/6 Yılı Faaliyet Raporu

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu

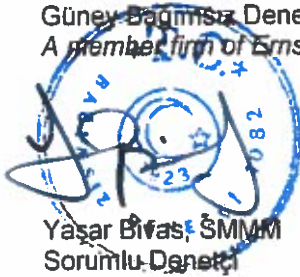
Ulusal Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Ulusal Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 8 Ağustos 2017 tarihli şartlı sonuç içeren sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Yaşar Bivas ŞMMM
Sorumlu Denetçi

8 Ağustos 2017
İstanbul, Türkiye

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. 30.06.2017 itibarı ile toplam özkaynaklar ise 124.8 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 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 olmaktadır. 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 edilmiş olup 2017 yılı Haziran ayı değerlendirmesinde kredi notumuz korunmuştur.

2013 yılından itibaren şube ağı genişlerken, yeni şube ve genel müdürlük yapılanması ile KOBİ segmentindeki müşteri sayısı 9 bine 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. 12 Temmuz 2017 de yine 10 milyon Euro tutarında yeni bir kredi dilimi için anlaşmaya varılmıştır. Mart 2017 yılında son beş yıldır düzenli olarak artan iç pazar payı yüzde 2.9'dan yüzde 3.02'ye çıkmış, alacaklar bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 11 büyümüş, ciro ise yüzde 15'lik bir artışla 1.5 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, 2017 yılının ilk yarısı 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

1.062,2 milyon TL

NET FAKTORİNG ALACAKLARI

1.011,9 milyon TL

İŞLEM HACMİ

1.520,2 milyon TL

NET KAR

15,7 milyon TL

ÖZKAYNAKLAR

124,8 milyon TL

MÜŞTERİ SAYISI

9,000

ÇALIŞAN SAYISI

240

ŞUBE SAYISI

16

3. ORTAKLIK YAPISI

30.06.2017 İtibariyle Ortaklık Yapısı		
PineBridge Investment	<i>%46,99</i>	23.495.000
Izak Koenka	<i>%24,74</i>	12.370.000
Kurt K. Jolker	<i>%22,36</i>	11.180.000
Erdal Henri Frayman	<i>%2,95</i>	1.475.000
Murat Bildirici	<i>%2,95</i>	1.475.000
Veysel Domaniç	<i>%0,01</i>	5.000
TOPLAM	<i>%100,00</i>	50.000.000

Şirket sermayesinin %46,99 lık kısmı PineBridge Investments isimli küresel varlık yönetim şirketine aittir. PineBridge küresel yatırımlarının toplam büyüklüğü 31.03.2017 tarihi itibariyle 80,3 milyar USD olan bir küresel yatırım şirkettir. Şirket hakkında detaylı bilgi www.pinebridge.com internet sitesinden edinilebilir.

4. VİZYON, MİSYON, STRATEJİLER

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

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

Stratejilerimiz,

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

Teknolojik altyapısına sürekli yatırım yaparak verimliliği artırmak

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

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

16.03.2017 tarihli Genel Kurul toplantısında şirketin 2017 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
Tufan Alatan	Bilgi Teknolojilerinden 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 25 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)

Tufan Alatan – Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu GMY

Deneyim

- Bilişim Sektöründe 30 yıl

Eğitim

- ODTÜ (Lisans)

6. YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

Büyümemizi hızlandırma kararı aldığımız 2006 yılından bu yana, şirket misyonumuz, çalışma prensiplerimiz ve granüler risk portföyümüz sayesinde oldukça yol aldık. 2009'da 79 mn TL olan faktoring alacaklarımız, Haziran 2017 itibariyle 1,012 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. 2017 yılı Haziran ayı değerlendirmesinde kredi notumuz korunmuştur.

2016 ve 2017 yılı içerisinde gerçekleştirdiğimiz tahvil ve bono ihraçlarımıza büyük ölçekli Türk şirketleri ile nitelikli bireysel ve çeşitli kurumsal yatırımcılar katılmıştır. Bu ihraçlarla şirketin 30.06.2017 itibariyle yatırımcıların elinde bulunan bono-tahvil toplamı 45.500 bin TL tutarındadır.

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.

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. Haziran 2017 itibariyle faktoring ciromuz 1,5 milyar TL , aktif müşteri sayısı ise 9,000 olmuştur.

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 2016 yılında 7 adet yeni şube eklenmiş ve daha yaygın hizmet ağı yolunda önemli adımlar atılmıştır. 2017 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 imzalanmıştır.

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

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

İZAK KOENKA

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

8. TÜRKİYEDE FAKTORİNG SEKTÖRÜ

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

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

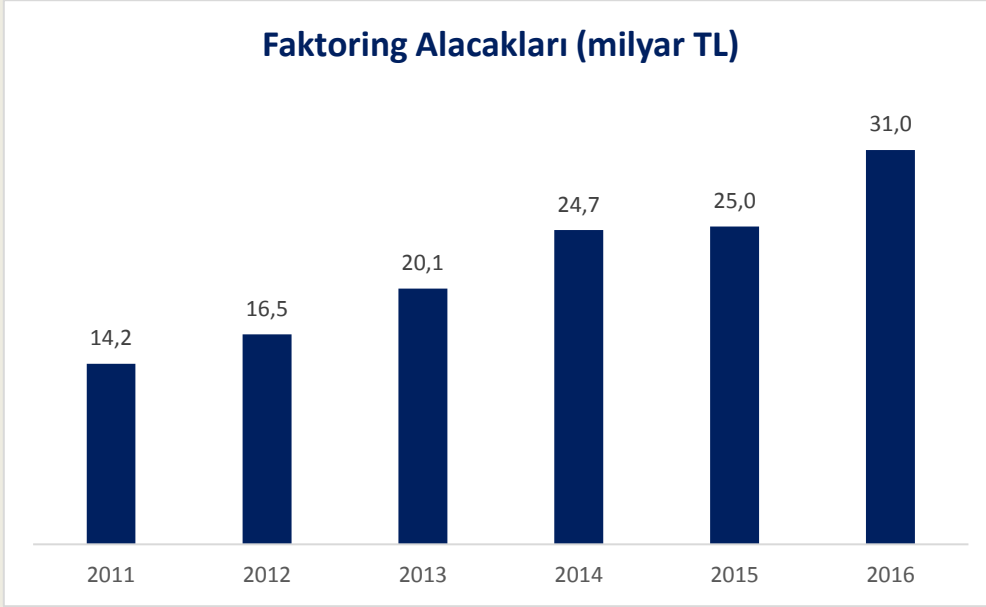
Factoring kavramı bir finans tekniği olarak ülkemiz bankacılık terminolojisine ilk kez 1983 yılında “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ” ile girmiştir. Bu Kararname’nin 3’üncü maddesi; factoring’i “mal ve hizmet satışlarından doğmuş veya doğacak alacakların temellük edilerek,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

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

Mart 2017 itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 61'dir. Finansal Kurumlar Birliği'nin verilerine göre müşteri sayısı 99,981 , şube sayısı 372, istihdama katkısı 4.758 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.

Factoring Alacakları (milyar TL)



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği Raporu

Mart 2017 itibariyle factoring alacakları 30, 5 milyar TL olmuştur. Aktif toplamı ise 32, 5 milyardır. Sektörün net karlılığı 279 milyon TL dir.

9. ULUSAL'IN BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELERİ

TL mn	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017/6
Net Factoring Alacağı	174,2	305,2	487,0	648,7	697,5	893,2	1.011,9
Aktif Büyüklüğü	189,8	318,6	504,3	671,5	730,1	933,0	1.062,2
Özkaynak	46,7	57,9	67,6	82,1	97,1	109,1	124,8
Vergi Öncesi Net Kar	2,7	11,2	12,0	16,3	18,3	16,9	18,0
Factoring Ciroosu	613,3	905,0	1.368,8	1.811,7	2.151,2	2.602,1	1,520.2
Aktif Müşteri Adedi	756	1.338	2.390	3.341	5.985	8.431	9.000
Şube Sayısı	2	4	9	13	13	16	16
Personel Sayısı	45	76	132	171	219	244	240

Ulusal Faktoring güçlü büyümesini 2017 yılında da sürdürmüştür. Bilançonun %95, 3 oranındaki kısmı net faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Sermaye karlılık oranı, %13 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Haziran 2017 itibariyle, bir önceki yılsonu gerçekleştirmelerine göre, Ulusal Faktoring'in;

- Faktoring alacakları %13 artarak 1.011,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Toplam aktifleri %14 artarak 1.062,2 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Faktoring işlem cirosu ilk 6 ayda 1.520,2 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Net kârı ise 15, 7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yeni Şube Açılışları

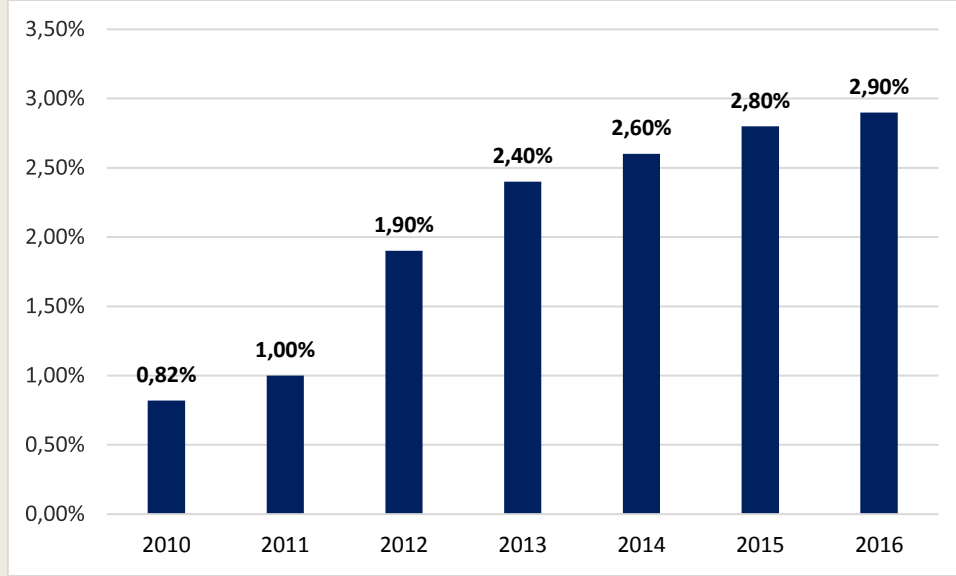
2015 yılında 13 şubeden oluşan mevcut şube ağı 3 yeni şubenin açılmasıyla 2016 yılında toplam 16 adede genişlemiştir. Tekirdağ, Samsun, Konya şubeleriyle büyüyen şube ağı sayesinde orta vadeli stratejiyle uyumlu olarak küçük ve mikro ölçekli işletmelere erişim hedeflenmiştir.

Şube ve Müşteri Sayılarının Detayları (Haziran 2017)

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

9.000 Aktif Müşteri

Pazar Payı



Haziran 2017 itibariyle toplam 61 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. Mart 2017 itibariyle Ulusal' ın sektördeki payı % 3, 02 ye yükselmiştir.

Kaynak: Faktoring Derneği Raporu

10. ULUSAL'IN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN GELİŞMELER

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

11. KREDİ DERECELENDİRME NOTU

02.06.2017 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 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-/Stabil” olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir. 2017 yılı Haziran ayında yapılan son değerlendirmede Ulusal mevcut notunu korumayı başarmıştır. Şöyle ki:

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)
Uzun Vadeli İhraç Notu : AA – (Trk)
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)
Kısa Vadeli İhraç Notu: A-1+(Trk)
Desteklenme Notu : 2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu : B

12. AR-GE ÇALIŞMALARI

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

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

13. RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI

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

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

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

Ulusal Faktoring' in piyasa riski, kur riski, kredi riski, faiz oranı riski ve risk yönetimi ile ilgili diğer hususlar Bağımsız Denetim Raporu'nun 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 30.06.2017 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar

2017/6 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

2017/6 yılı faaliyet dönemi içinde Şirketimiz ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır

İlişkili Taraflarla İşlemler

30 Haziran 2017 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 124,763 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 2017/6 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve Üst Yönetim'e (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları, Direktörler) toplam 8.691 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

19.03.2017 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında geçmiş yıl karlarından net 4 milyon TL'sinin hisseleri oranında hissedarlara dağıtılmasına, Şirket tarafından tüm diğer kanuni mükellefiyetlerin yerine getirilmesini takiben her bir hissedarın kendisine ait vergileri ödemesine, kanun ve esas mukavelename gereği ayrılması zorunlu yedek akçeler ayrıldıktan sonra, bakiye miktarın şirket bünyesinde bırakılmasına karar 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 2017 yılı Temmuz 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.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2017 hesap dönemine
ait özet finansal tablolar ve sınırlı denetim
raporu**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ulusal Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Ulusal Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı hükümlerini içeren" (BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı)'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

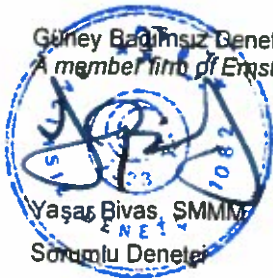
Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şartlı Sonucun Dayanağı

Not 32'de detayları sunulduğu şekilde, Şirket, cari dönem içerisinde gerçekleştirmiş olduğu satış ve geri kiralama (finansal kiralama) işleminden kaynaklanan toplam 7.101 bin TL tutarındaki satış gelirini, söz konusu işlemin kiralama süresi ile uyumlu olarak kar veya zarar tablosuna TMS 17'ye göre yansıtmamış olup; işlemde kaynaklanan gelir tutarının tamamını bir seferde olmak üzere, ilişikteki altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun diğer faaliyet gelirlerinde kayıtlarına almıştır.

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, "Şartlı Sonucun Dayanağı" paragrafında belirtilen hususun etkisi dışında, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ulusal Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama mevzuatına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.



İstanbul, 8 Ağustos 2017

Ulusal Faktoring A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait özel finansal tablolar

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	1 - 2
Nazım Hesaplar.....	3
Gelir ve Gider Kalemleri Tablosu.....	4
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu.....	7
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	8 - 34

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihi itibariyle ara dönem
finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	NOT	BİN TÜRK LİRASI					
		CARİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmiş 30/06/2017			ÖNCEKİ DÖNEM Bağımsız denetimden geçmiş 31/12/2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	1.323	-	1.323	63	-	63
II. 2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	4	19	-	19	-	-	-
2.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		19	-	19	-	-	-
III. BANKALAR	5	1.394	-	1.394	1.444	-	1.444
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	1.011.854	-	1.011.854	893.262	-	893.262
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		982.148	-	982.148	862.144	-	862.144
6.1.1 Yurt İçi		1.026.486	-	1.026.486	902.089	-	902.089
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(44.338)	-	(44.338)	(39.945)	-	(39.945)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		29.706	-	29.706	31.118	-	31.118
6.2.1 Yurt İçi		29.706	-	29.706	31.118	-	31.118
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	1.626	-	1.626	2.212	-	2.212
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		48.187	-	48.187	43.584	-	43.584
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(46.561)	-	(46.561)	(41.372)	-	(41.372)
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	12.729	-	12.729	5.993	-	5.993
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	172	-	172	165	-	165
17.1 Şerefiye	12	-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		172	-	172	165	-	165
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	15	529	-	529	621	-	621
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	15.298	-	15.298	13.735	-	13.735
XXI. DİĞER AKTİFLER	16	17.335	-	17.335	15.584	-	15.584
ARA TOPLAM		1.062.279	-	1.062.279	933.079	-	933.079
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	14	-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		1.062.279	-	1.062.279	933.079	-	933.079

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihi itibariyle ara dönem
finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	NOT	BİNTÜRK LİRASI					
		CARİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmiş 30/06/2017			ÖNCEKİ DÖNEM Bağımsız denetimden geçmiş 31/12/2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	17	872.490	-	872.490	721.389	-	721.389
III. FAKTORİNG BORÇLARI	19	338	-	338	235	-	235
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	20	6.640	334	6.974	259	389	648
4.1 Finansal Kiralama Borçları		9.503	356	9.859	354	417	771
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		(2.863)	(22)	(2.885)	(95)	(28)	(123)
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	18	45.500	-	45.500	88.886	-	88.886
5.1 Bonolar		45.500	-	45.500	32.505	-	32.505
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-	56.381	-	56.381
VI. DİĞER BORÇLAR	21	407	-	407	645	36	681
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurt dışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22	5.654	-	5.654	6.157	-	6.157
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		1.599	-	1.599	1.152	-	1.152
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	23	1.599	-	1.599	1.152	-	1.152
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	24	2.197	-	2.197	1.673	-	1.673
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	36	2.357	-	2.357	3.157	-	3.157
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		937.182	334	937.516	823.553	425	823.978
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR		124.763	-	124.763	109.101	-	109.101
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 Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(301)	-	(301)	(222)	-	(222)
16.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.4 Kâr Yedekleri	27	3.389	-	3.389	3.389	-	3.389
16.5.1 Yasal Yedekler		3.389	-	3.389	3.389	-	3.389
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		71.675	-	71.675	55.934	-	55.934
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	28	55.934	-	55.934	39.044	-	39.044
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		15.741	-	15.741	16.890	-	16.890
PASİF TOPLAMI		1.061.945	334	1.062.279	932.654	425	933.079

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.**30 Haziran 2017 tarihi itibariyle ara dönem****nazım hesap kalemleri****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

NAZIM HESAP KALEMLERİ	NOT	BIN TÜRK LİRASI					
		CARİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmiş 30/06/2017			ÖNCEKİ DÖNEM Bağımsız denetimden geçmiş 31/12/2016		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		128.668	494	129.162	126.224	498	126.722
III. ALINAN TEMİNATLAR		17.410.194	211	17.410.405	17.410.605	212	17.410.817
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	29	51.280	-	51.280	50.740	-	50.740
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		467	-	467	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1 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		467	-	467	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		467	-	467	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		1.081.401	30.113	1.111.514	962.499	32.397	994.896
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		18.672.010	30.818	18.702.828	18.550.068	33.107	18.583.175

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	NOT	BIN TÜRK LIRASI			
		CARI DÖNEM	CARI DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan-30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Nisan-30 Haziran 2016
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	30	108.422	55.551	92.846	50.363
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		108.422	55.551	92.846	50.363
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		100.659	51.561	87.488	47.465
1.1.1 İskontolu		97.287	49.884	81.407	44.542
1.1.2 Diğer		3.372	1.677	6.081	2.923
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		7.763	3.990	5.358	2.898
1.2.1 İskontolu		7.744	3.983	5.175	2.847
1.2.2 Diğer		19	7	183	51
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 (-)	33	(66.191)	(34.561)	(56.861)	(30.998)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(36.531)	(32.628)	(16.551)	(16.551)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(25.103)	(13.710)	(17.431)	(11.128)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		(53)	(24)	(61)	(33)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(4.504)	(1.702)	(6.741)	(3.286)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
III. BRÜT K/Z (I-II)		42.231	20.990	35.985	19.365
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	31	(27.346)	(13.110)	(22.251)	(10.846)
4.1 Personel Giderleri		(20.360)	(9.523)	(16.820)	(7.920)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(81)	(81)	(1)	-
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		(6.469)	(3.219)	(4.941)	(2.644)
4.4 Genel İşletme Giderleri		(438)	(287)	(489)	(282)
4.5 Diğer		-	-	-	-
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III-IV)		14.885	7.880	13.734	8.519
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	32	9.486	8.168	1.502	864
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		821	301	330	169
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-
6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		19	19	-	(15)
6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden		19	19	-	(15)
6.5.2 Diğer		-	-	-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		33	3	122	80
6.7 Diğer		8.613	7.845	1.050	630
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	8, 34	(6.246)	(2.769)	(6.891)	(3.019)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(101)	(11)	(85)	(70)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşüşü Gideri		-	-	-	-
8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-	-	-
8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-	-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.3 Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-	(53)	(53)
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		-	-	(32)	(17)
8.5 Diğer		(101)	(11)	(32)	(17)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		18.024	13.268	8.260	6.294
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI					
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI					
XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI)		18.024	13.268	8.260	6.294
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)	36	(2.283)	(1.320)	(1.657)	(1.388)
13.1 Cari Vergi Karşılığı		(3.826)	(2.417)	(4.508)	(2.077)
13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		1.543	1.097	2.851	739
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XII±XIII)		15.741	11.948	6.603	4.956
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıklarından 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 Ortaklıklarından Satış Zararları		-	-	-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XV-XVI)		-	-	-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		-	-	-	-
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)		15.741	11.948	6.603	4.956
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
SEYRELTİLMİŞ 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.

**30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	NOT	BİN TÜRK LİRASI			
		CARİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2017	CARİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2017	ÖNCEKİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2016	ÖNCEKİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2016
I. DÖNEM KARI/ZARARI		15.741	11.948	6.603	4.956
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(79)	-	(88)	-
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(79)	-	(88)	-
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		(99)	-	(110)	-
Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer		-	-	-	-
2.1.4 Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-	-	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire		-	-	-	-
2.1.5 İlişkin Vergiler		20	-	22	-
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-	-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	13	20	-	22	-
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya		-	-	-	-
Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-	-	-
2.2.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-	-	-
2.2.3 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-
Gelirleri/Giderleri		-	-	-	-
2.2.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı		-	-	-	-
Gelir Unsurları		-	-	-	-
2.2.5 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)		15.662	11.948	6.515	4.956

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
öz kaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	NOT	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			BİN TÜRK LİRASI								
							Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Toplam Özkaynak
							1	2	3	4	5	6									
ÖNCEKİ DÖNEM (30/06/2016)																					
I. Dönem Başı Bakiyesi		50.000	-	-	-	-	-	118	-	-	-	2.905	2.905	-	-	-	44.107	25.746	18.361	97.130	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I-II)		50.000	-	-	-	-	-	118	-	-	-	2.905	2.905	-	-	-	44.107	25.746	18.361	97.130	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	(88)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88)	
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.603	-	6.603	6.603	
XII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi (II+IV+.....+XI+XII)		50.000	-	-	-	-	-	30	-	-	-	2.905	2.905	-	-	-	50.710	44.107	6.603	103.645	
CARİ DÖNEM (30/06/2017)																					
I. Dönem Başı Bakiyesi		50.000	-	-	-	-	-	(222)	-	-	-	3.389	3.389	-	-	-	55.934	39.044	16.890	109.101	
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Yeni Bakiye (I-II)		50.000	-	-	-	-	-	(222)	-	-	-	3.389	3.389	-	-	-	55.934	39.044	16.890	109.101	
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(79)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(79)	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedemiyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.741	-	15.741	15.741	
XII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Sonu Bakiyesi (II+IV+.....+XI+XII)		50.000	-	-	-	-	-	(301)	-	-	-	3.389	3.389	-	-	-	71.675	55.934	15.741	124.763	

- (1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/(azalışları).
- (2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları).
- (3) Diğer (öz kaynak yöntemleriyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/(zarar)'da sınıflandırılmayacak payları ile diğer kar/(zarar) olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/(gider) unsurlarının birikmiş tutarları).
- (4) Yabancı para çevirim farkları.
- (5) Satılmayan hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/(kayıpları).
- (6) Diğer (nakit akış riskinden korunma kazançları/(kayıpları), öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/(zarar)'da sınıflandırılmayacak payları ile diğer kar/(zarar) olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/(gider) unsurlarının birikmiş tutarları).

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		BİN TÜRK LİRASI	
		CARİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmiş 30/06/2017	ÖNCEKİ DÖNEM Sınırlı denetimden geçmiş 30/06/2016
		NOT	
A.	ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	33.420	(1.201)
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri	100.659	87.818
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(66.139)	(56.710)
1.1.3	Kiralama Giderleri	(53)	(61)
1.1.4	Alınan Temettüleri	-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	7.762	5.358
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar	9.486	1.050
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	1.057	665
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(20.360)	(16.820)
1.1.9	Ödenen Vergiler	(3.990)	(2.889)
1.1.10	Diğer	4.998	(19.612)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(16.417)	9.414
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(124.252)	(143.705)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	(19.061)	(2.966)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	103	(132.977)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	6.326	180
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	140.834	288.237
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(20.367)	645
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	17.003	8.213
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	(66)	(569)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	-
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	(66)	(569)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	34.500	(9.942)
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(59.390)	1.392
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	9.163	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	(15.727)	(8.850)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış	1.210	(906)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	5.551
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	4.645

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis adresi aşağıdaki gibidir:

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 240'dir (31 Aralık 2016: 242).

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 ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı (TMS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2016 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

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

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.

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devam)

2.1.3.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standardı veya TFRYK yorumu bulunmamaktadır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standardı veya TFRYK yorumu bulunmamaktadır.

i) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 hasılatın 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.

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 düşüşe 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.

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

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

UFRS 10 ve UMS 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Şirket söz konusu değişiklikler kapsamında yapılacak ilave açıklamaları ara dönem özet finansal tablolarında yapmak zorunda değildir, (değişikliğin yürürlüğe girmesi halinde) gerekli açıklamalar 31 Aralık 2017 yıllık finansal tablolarda verilecektir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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;

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

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 yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. 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 durumu veya 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 muhasebeleştirdiği 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. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 gerekeceğine 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.

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

UFRS 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik "TMS 34 – Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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

Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar:

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

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

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli döviz alım-satım işlemleri pozitif gerçeğe uygun değeri	19	-	-	-
	19	-	-	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Bankalar

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	1.394	-	994	-
Vadeli Mevduat	-	-	450	-
	1.394	-	1.444	-

30 Haziran 2017 tarihinde şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

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:

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Kasa		1.323		63
Bankalar		1.394		1.444
<i>Vadesiz mevduat</i>		1.394		994
<i>Vadeli mevduat (1-3 ay)</i>		-		450
<i>Faiz tahakkuku (-)</i>		-		-
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler		2.717		1.507

6. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Bulunmamaktadır (30 Haziran 2017: Bulunmamaktadır).

7. Faktoring alacakları

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Yurt İçi Faktoring Alacakları	1.056.192	-	933.207	-
Takipteki Faktoring Alacakları(*)	48.187	-	43.584	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(44.338)	-	(39.945)	-
Brüt Faktoring Alacakları	1.060.041	-	936.846	-
Takipteki Faktoring Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı	(46.561)	-	(41.372)	-
Faktoring Alacakları, Net	1.013.480	-	895.474	-

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet 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:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yurt İçi Kabili Rücu	1.013.480	895.474
	1.013.480	895.474

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle brüt faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Sabit Oranlı	1.030.336	905.728
Değişken Oranlı	29.705	31.118
	1.060.041	936.846

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1.011.854	893.262
Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	48.187	43.584
Brüt Toplam	1.060.041	936.846
Eksi: değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(46.561)	(41.372)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	1.013.480	895.474

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Takipteki alacaklar

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Takipteki faktoring alacakları	48.187	43.584
Özel karşılıklar	(46.561)	(41.372)
	1.626	2.212

Özel karşılıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
1 Ocak, açılış	(41.372)	(28.721)
Dönem gideri	(6.246)	(6.891)
Tahsilat	1.057	665
30 Haziran, kapanış	(46.561)	(34.947)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
90 güne kadar	-	-
90-180 gün arası	422	1.652
180-360 gün arası	2.576	1.782
1 yıldan uzun	45.189	40.150
	48.187	43.584

9. İlişkili taraf açıklamaları

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar(*)	8.691	6.673
	8.691	6.673

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Maddi Duran Varlıklar

Şirket cari dönem içerisinde maliyet bedeli 2.505 TL ve birikmiş amortiman tutarı 456 TL olan maddi duran varlığını satış ve geri kiralama (finansal kiralama) işlemine konu etmiş olup; söz konusu varlık 9.150 TL güncel maliyet bedeli ile kayıt altına alınmıştır (30 Haziran 2016: Bulunmamaktadır).

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 365 TL'dir (30 Haziran 2016: 457 TL).

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla satın alınan maddi olmayan duran varlıklar bulunmamaktadır (30 Haziran 2016: 8 TL). Elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır (30 Haziran 2016: Bulunmamaktadır). 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 92 TL'dir (30 Haziran 2016: 32 TL).

12. Şerefiye

Bulunmamaktadır (30 Haziran 2016: 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.

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar	112	(81)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	743	562
Kullanılmamış İzin Karşılığı	856	590
Kazanılmamış Gelir	46.535	41.618
Faktoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	28.688	26.310
Kredi Reeskontları	(383)	(291)
Tahvil Reeskontları	(40)	(33)
Türev Reeskontları	(19)	-
	76.492	68.675
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar	22	(16)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	149	112
Kullanılmamış İzin Karşılığı	171	118
Kazanılmamış Gelir	9.307	8.324
Faktoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	5.738	5.262
Kredi Reeskontları	(77)	(58)
Tahvil Reeskontları	(8)	(7)
Türev Reeskontları	(4)	-
	15.298	13.735

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	2017	2016
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	13.735	10.138
Özkaynakta muhasebeleşen ertelenmiş vergi	20	22
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	1.543	2.851
Kapanış Bakiyesi, 30 Haziran	15.298	13.011

14. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

15. Peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Diğer Giderler	197	-	93	-
Sağlık Sigortası Giderleri	122	-	246	-
Faktoring Harçları	108	-	110	-
Tahvil/Bono İhraç Giderleri	102	-	126	-
Kira Giderleri	-	-	46	-
	529	-	621	-

16. Diğer aktifler

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Peşin Ödenmiş Faktoring Borçları	7.506	-	5.598	-
Peşin Ödenmiş BSMV	3.742	-	3.303	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.390	-	1.284	-
Personelden Alacaklar	877	-	880	-
Diğer	3.820	-	4.519	-
	17.335	-	15.584	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Alınan krediler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Banka Kredileri	493.158	715.741
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	379.332	5.648
	872.490	721.389

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vadesi Aralığı	Döviz Tutarı	30 Haziran 2017
TL	%15,18	Temmuz 2017 – Haziran 2018	872.490	872.490
			872.490	872.490

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

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	730.899	-	617.136	-
Değişken faizli	111.591	-	104.253	-
	872.490	-	721.389	-

18. İhraç edilen menkul kıymetler

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen bonolar	45.500	-	56.381	-
İhraç edilen tahviller	-	-	32.505	-
	45.500	-	88.886	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. İhraç edilen menkul kıymetler (devamı)

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

2017

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	Faiz Oranı	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
21 Ekim 2016	10.000	3,83%(*)	20 Ekim 2017	91 günde bir	Bono
27 Şubat 2017	22.750	3,79%(*)	26 Şubat 2018	91 günde bir	Bono
6 Nisan 2017	11.750	3,86%(*)	5 Nisan 2018	91 günde bir	Bono

(*) 3 aylık faiz oranlarını göstermektedir.

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.

19. Faktoring borçları

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Faktoring işlemlerinden borçlar	338	235
	338	235

20. Kiralama işlemlerinden borçlar

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu	5.011	280	90	41
İki ile beş yıl arasındakiler	1.629	54	264	376
Geleceğe ait finansal giderler	-	-	(95)	(28)
Toplam finansal kiralama yükümlülüğü	6.640	334	259	389

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. Diğer borçlar

Muhtelif borçlar

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	407	-	645	36
	407	-	645	36

22. Ödenecek vergi ve yükümlülükler

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Fonlar(*)	5.107	-	5.763	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	547	-	394	-
	5.654	-	6.157	-

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

23. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Kıdem tazminatı karşılığı		743		590
Kullanılmamış izin karşılığı		856		562
		1.599		1.152

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

23. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL 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.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 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 yansıtılmıştır.

Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6 enflasyon, %5 iskonto oranı ve yaklaşık %6'lık maaş ve hak artışı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: yıllık %6,50 enflasyon, %11 iskonto oranı ve yaklaşık %5'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 30 Haziran 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4,732,48 TL (31 Aralık 2016 4.297,21 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

24. Ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Peşin tahsil edilen ücret, faiz ve komisyonlar	2.197	-	1.673	-
	2.197	-	1.673	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. Azınlık payları

Bulunmamaktadır (30 Haziran 2017: Bulunmamaktadır).

26. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

	(%)	30 Haziran 2017	(%)	31 Aralık 2016
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 Domaniç	0,01	5	0,01	5
Pine Bridge Eurasisa Financial Investments S.a.r.l.	46,99	23.495	46,99	23.495
	100,00	50.000	100,00	50.000

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 TL değerinde 50.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (2016: 22.000.000 hisse).

Sermaye Yedekleri

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

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

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 dağıtımı 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. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri 1.543 TL'dir (31 Aralık 2016: 3.475TL).

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 dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

27. Kar yedekleri

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yasal Yedekler	3.389	3.389
	3.389	3.389

28. Geçmiş yıl kar veya zararı

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Geçmiş yıl karı / (zararı)	55.934	39.044
	55.934	39.044

29. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şirket'in verilen teminatları 51.280 TL tutarında olup, bankalara verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 50.740 TL).

30. Esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Faktoring Faiz Gelirleri	100.659	87.488
Faktoring Komisyon Gelirleri ve Diğer Gelirler	7.763	5.358
	108.422	92.846

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

31. Esas faaliyet giderleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Personel Giderleri	20.360	16.820
Diğer genel yönetim giderleri	2.096	1.629
Danışmanlık giderleri	1.163	754
hAraç kiralama giderleri	891	740
Kira Giderleri	763	728
Amortisman ve itfa giderleri	436	489
Taşıt araçları giderleri	425	133
Bilgi işlem giderleri	385	367
İletişim giderleri	340	259
Dava takip masrafları	169	67
Vergi ve harç giderleri	116	107
Seyahat temsil ağırlama giderleri	113	126
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	81	1
Reklam giderleri	8	31
	27.346	22.251

32. Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Geçmiş yıl karşılık giderlerinin iptali (*)	8.158	665
Faiz gelirleri	821	330
Diğer	455	385
Kur farkı gelirleri	33	122
Türev reeskont geliri	19	-
	9.486	1.502

(*) Şirket, cari dönem içerisinde gerçekleştirmiş olduğu satış ve geri kiralama (finansal kiralama) işleminden kaynaklanan toplam 7.101 TL tutarındaki satış gelirini, söz konusu işlemin kiralama süresi ile uyumlu olarak kar veya zarar tablosuna TMS 17'ye göre yansıtmamış olup; işlemten kaynaklanan gelir tutarının tamamını bir seferde olmak üzere, ilişikteki altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun diğer faaliyet gelirlerinde kayıtlarına almıştır.

33. Finansman giderleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Kullanılan kredilere verilen faizler	36.531	32.628
Faktoring işlemlerine verilen faizler	25.103	17.431
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	4.504	6.741
Finansal kiralama giderleri	53	61
	66.191	56.861

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

34. Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Özel Karşılık Giderleri	6.246	6.891
	6.246	6.891

35. Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Kur farkı zararı	101	32
	101	32

36. Vergiler

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Vergi Karşılığı		
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(3.826)	(4.508)
Ertelenmiş Vergi Geliri	1.543	2.851
	(2.283)	(1.657)
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar Vergisi Karşılığı	3.826	7.747
Peşin Ödenen Vergi	(1.289)	(4.590)
Cari dönem vergi borcu	2.357	3.157

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 (2016: %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).

36. Vergiler (devamı)

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

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

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

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

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

37. Hisse başına kazanç

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

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

39. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

(a) Sermaye Risk Yönetimi

24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in 12. maddesine göre Şirket özkaynağının yönetmelikte belirlenen standart orana göre tutulması zorunludur.

(b) Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Şirket maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

Şirket'in Finansman Yönetimi, Şirket'e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme görevlerini Şirket'in diğer bölümlerinin yakın işbirliği içerisinde yürütmektedir. Bunun yanı sıra faaliyet sonuçlarında oluşabilecek dalgalanmaları asgari düzeyde tutulmaktadır.

(c) Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket ağırlıklı olarak faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek, gerekli görülenler için teminat almak ve müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 2017	Faktoring Alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.013.480	1.394	19
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.011.854	1.394	19
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	17.410.405	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	1.626	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	48.187	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(46.561)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 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.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

(d) Kur riski

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.

	30 Haziran 2017			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	-	-	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(33)	33	(33)	33
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(33)	33	(33)	33
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)	(33)	33	(33)	33

	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 / yükümlülük	(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

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

(e) Likidite riski

Likidite riskinin nihai sorumlusu olan Yönetim Kurulu Şirket'in kısa, orta ve uzun vadeli likidite gereksinimlerinin karşılanmasında Şirket yönetiminin uyacağı esasları belirlemiştir. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklarını likidite önceliğiyle yönetmektedir. Ayrıca, yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte beklenmeyen değişmelere önlem olarak, yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sağlamaktadır.

(f) Faiz oranı riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Sabit ya da değişken faizli finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan faiz oranı riski aktif-pasif yönetimi uygulamaları çerçevesinde vade uyumsuzluğunun hesaplanması ve gerektiğinde swap işlemler düzenlemek yoluyla izlenmektedir.

(g) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

30 Haziran 2017 itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlığı/yükümlülüğü 19 TL'dir. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

40. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.