



ULUSAL FAKTORİNG

2017 Yılı Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER:

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

1. ULUSAL FAKTORİNG HAKKINDA

Ulusal Faktoring, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 16 şube ile yurt içi faktoring hizmeti vermektedir.

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

12.05.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 50 milyon TL'ye yükseltilmiştir. 31.12.2017 itibarı ile toplam özkaynaklar ise 131.6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Geniş bir müşteri tabanına sahip olan Ulusal Faktoring, başta KOBİ'ler olmak üzere yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlara, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 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 16 bin ve plasmanı da 2 milyar liraya yükseltmeyi hedeflemektedir.

2016 yılında Konya, Tekirdağ ve Samsun'da üç yeni şube açılmıştır, 2017 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 9,878' e çıkmıştır. Şubat 2015'te Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Ulusal ile 10 milyon Euro (28 milyon TL) tutarında uzun vadeli bir kredi anlaşması imzalamış ve bu kredi, KOBİ'lere destek olmak amacıyla kullanılmıştır. 12 Temmuz 2017 de yine 10 milyon Euro tutarında yeni bir kredi dilimi için anlaşmaya varılmıştır. 2017 yılında son beş yıldır düzenli olarak artan iç pazar payı yüzde 2.5'a çıkmış, alacaklar bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 16 büyümüş, ciro ise yüzde 25'lik bir artışla 3.3 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 yılı başarılı sonuçları beraberinde getirmiştir.

Müşteri sayısında hedef 16.000 ' e ulaşmaktır.

2018 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.2018 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

1.094,9 milyon TL

NET FAKTORİNG ALACAKLARI

1.040,4 milyon TL

İŞLEM HACMİ

3.254,0 milyon TL

NET KAR

27,1 milyon TL

ÖZKAYNAKLAR

131,6 milyon TL

MÜŞTERİ SAYISI

9,878

ÇALIŞAN SAYISI

250

ŞUBE SAYISI

16

3. ORTAKLIK YAPISI

30.06.2017 İtibariyle Ortaklık Yapısı		
PineBridge Investment	%46,99	23.495.000
Izak Koenka	%24,74	12.370.000
Kurt K. Jolker	%22,36	11.180.000
Erdal Henri Frayman	%5,90	2.950.000
Veysel Domaniç	%0,01	5.000
TOPLAM	%100,00	50.000.000

Şirket sermayesinin %46,99 lık kısmı PineBridge Investments isimli küresel varlık yönetim şirketine aittir. PineBridge küresel yatırımlarının toplam büyüklüğü 31.12.2017 tarihi itibariyle 85,3 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
Erdal Henri Frayman	Üye	3 Yıl
John Leone	Üye	3 Yıl
Kevin Nord Clowe	Üye	3 Yıl

Yönetim Kurulu Özgeçmişleri

Kurt K. Jolker – Yönetim Kurulu Başkanı

Deneyim

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

Eğitim

- Beşiktaş Atatürk Anadolu Lisesi

İzak 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)

Erdal Henri Frayman – Üye

Deneyim

- Ulusal’da Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi
- Faktoringde 10 yıl, endüstride 23 yıl

Eğitim

- George Washington Üniv. (Yüksek Lisans)
- İstanbul 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 Erkan	KOBİ Pazarlama ve Satıştan Sorumlu GMY
Tufan Alatan	Bilgi Teknolojilerinden Sorumlu GMY

Üst Yönetim Özgeçmişleri

Izak Koenka – Genel Müdür

Deneyim

- Ulusal’da Kurucu Ortak, İcra Komitesi Üyesi
- Faktoringde 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

- Bankacılıkta 3 yıl
- Faktoringte 17 yıl
- Ulusal'da 2 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 Erkan – 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, Aralık 2017 itibariyle 1,040 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 31.12.2017 itibariyle yatırımcıların elinde bulunan bono-tahvil toplamı 83.400 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

Şirketimiz faktoring alacaklarını %16 arttırarak son 9 yıldır süregelen istikrarlı büyümesine devam etmiştir. 2009'da 198 mn TL olan faktoring ciromuz, 2017 yıl sonunda 3,3 milyar TL'ye ulaşırken, 2009'da 462 olan aktif müşteri sayımız da 2017 yılında 9,878 adede yükselmiştir. Aralık 2017 itibariyle faktoring ciromuz 3,3 milyar TL , aktif müşteri sayısı ise 9,878 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. 2018 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

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

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

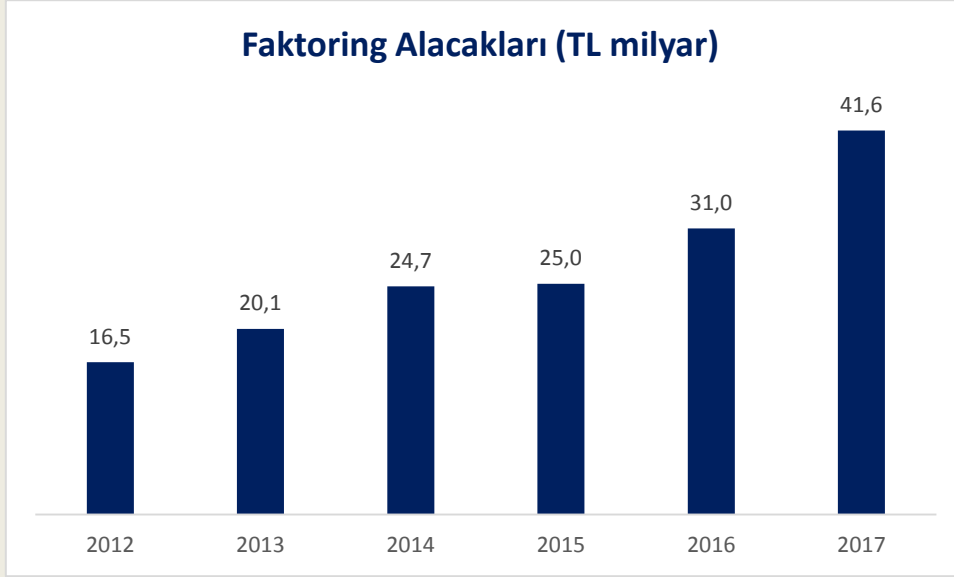
Faktoring kavramı bir finans tekniği olarak ülkemiz bankacılık terminolojisine ilk kez 1983 yılında “Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ” ile girmiştir. Bu Kararname’nin 3’üncü maddesi; faktoring’i “mal ve hizmet satışlarından doğmuş veya doğacak alacakların temellük edilerek,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

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

Aralık 2017 itibarıyla sektördeki faktoring şirketi sayısı 61'dir. Finansal Kurumlar Birliği'nin verilerine göre müşteri sayısı 109,658 , şube sayısı 388, istihdama katkısı 4.778 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.

2017 yılını 144,7 milyar TL ciro ile kapatan faktoring sektörünün toplam aktifleri, 2017 yılı sonunda bir önceki yıla göre %32 oranında artarak 43,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aktifleri içinde %90'dan fazla ağırlığı oluşturan faktoring alacakları, 2017 sonunda 41.6 milyar TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %34 artmış, aktif içindeki payı %95 olarak gerçekleşmiştir. Sektörün toplam banka kredisi kullanımı 31,8 milyar TL'dir. 2017 yılında, bankalardan sağlanan krediler %35 artarken ,ihraç edilen menkul kıymetlerde %28 , özkaynaklar kaleminde ise %13 oranında artış gerçekleşmiştir. Sektörün net kârlılığı 930 milyon TL olmuştur. Sektörün son 6 yıldaki büyümesi aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup 6 yıl içinde net faktoring alacaklarının yaklaşık %152 büyüdüğü izlenmektedir.

Factoring Alacakları (TL milyar)



Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği Raporu

2017 yıl sonu itibariyle factoring alacakları 41,6 milyar TL olmuştur. Aktif toplamı ise 43,7 milyardır. Sektörün net karlılığı 930 milyon TL dir.

9. ULUSAL'IN BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELERİ

TL mn	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Net Factoring Alacağı	174,2	305,2	487,0	648,7	697,5	893,2	1.040,4
Aktif Büyüklüğü	189,8	318,6	504,3	671,5	730,1	933,0	1.094,9
Özkaynak	46,7	57,9	67,6	82,1	97,1	109,1	131,6
Vergi Öncesi Net Kar	2,7	11,2	12,0	16,3	18,3	16,9	27,1
Factoring Ciro	613,3	905,0	1.368,8	1.811,7	2.151,2	2.602,1	3.254,0
Aktif Müşteri Adedi	756	1.338	2.390	3.341	5.985	8.431	9.878
Şube Sayısı	2	4	9	13	13	16	16
Personel Sayısı	45	76	132	171	219	242	250

Ulusal Faktoring güçlü büyümesini 2017 yılında da sürdürmüştür. Bilançonun %95 oranındaki kısmı net faktoring alacaklarından oluşmaktadır. Sermaye karlılık oranı, %22 seviyesinde gerçekleşmiştir.

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

- Faktoring alacakları %16 artarak 1.040,4 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Toplam aktifleri %17 artarak 1.094,9 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Faktoring işlem cirosu 3.254,0 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Net kârı ise 27,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yeni Şube Açılışları

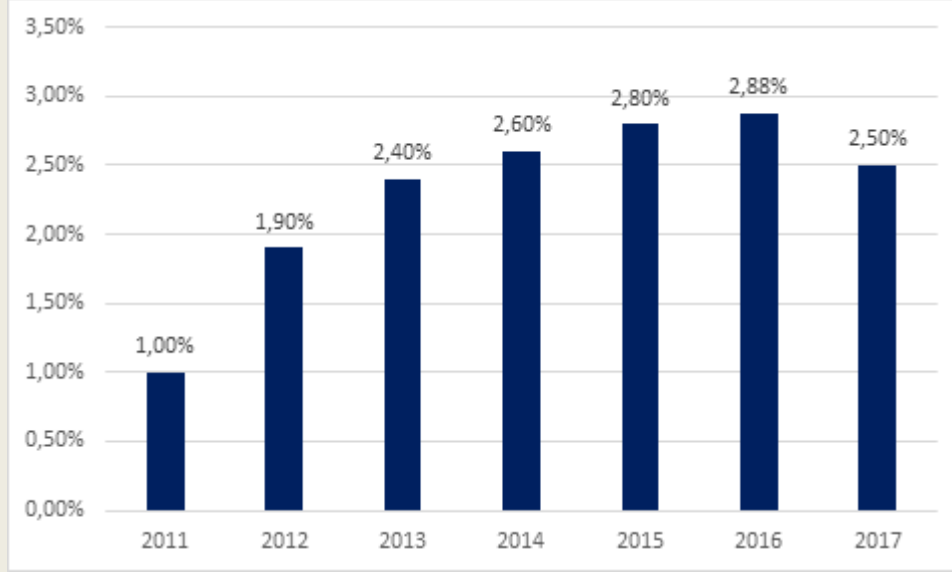
2015 yılında 13 şubeden oluşan mevcut şube ağı 3 yeni şubenin açılmasıyla 2016 yılında toplam 16 adede genişlemiştir. Tekirdağ, Samsun, Konya şubeleriyle büyüyen şube ağı sayesinde orta vadeli stratejiyle uyumlu olarak küçük ve mikro ölçekli işletmelere erişim hedeflenmiştir.

Şube ve Müşteri Sayılarının Detayları (Aralık 2017)

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

9.878 Aktif Müşteri

Pazar Payı



2017 yıl sonu itibariyle toplam 61 şirketin faaliyet gösterdiği sektörde Ulusal Faktoring net faktoring alacakları bakiyesine göre sektörde 14. sırada yer almaktadır. Ana sermayedarı Banka olmayan faktoring şirketleri içinde ise 5. sırada yer almaktadır. 2017 yılı itibariyle Ulusal' ın sektördeki payı % 2,5 olmuştur.

Kaynak: Faktoring Derneği Raporu

10. ULUSAL'IN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN GELİŞMELER

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

11. KREDİ DERECELENDİRME NOTU

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

Sistemsal 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 31.12.2017 itibarıyla doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranları bulunmamaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar

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

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Aralık 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 131,562 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 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve Üst Yönetim'e (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları, Direktörler) toplam 15.489 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

16.03.2017 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.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolar
ve bağımsız denetim raporu**

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Denetçi Raporu.....	1 – 4
Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	5 - 6
Nazım Hesaplar.....	7
Kar veya Zarar Tablosu.....	8
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	9
Özkaynak Değişim Tablosu	10
Nakit Akış Tablosu.....	11
Kar Dağıtım Tablosu.....	12
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	13 - 54

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Factoring alacaklarının değer düşüklüğü	
Factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki factoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 7'de ve Dipnot 8'de açıklanmıştır.	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanısıra denetim prosedürlerimiz, factoring alacaklarının tahsisi, muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıttan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış factoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için uygulamada olan anahtar kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesini ve test edilmesini içermektedir. Ayrıca, risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş factoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir.

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

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

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

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

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

AKTİF KALEMLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem		
		31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI		47	-	47	63	-	63
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	4	30	-	30	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.2 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		30	-	30	-	-	-
2.3 BANKALAR	5	1.047	-	1.047	1.444	-	1.444
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	7	1.040.438	-	1.040.438	893.262	-	893.262
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		1.009.169	-	1.009.169	862.144	-	862.144
6.1.1 Yurt İçi		1.057.312	-	1.057.312	902.089	-	902.089
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		(48.143)	-	(48.143)	(39.945)	-	(39.945)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		31.269	-	31.269	31.118	-	31.118
6.2.1 Yurt İçi		31.269	-	31.269	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	604	-	604	2.212	-	2.212
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları		52.065	-	52.065	43.584	-	43.584
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)		(51.461)	-	(51.461)	(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	13.223	-	13.223	5.993	-	5.993
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	300	-	300	165	-	165
17.1 Şerefiye	12	-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		300	-	300	165	-	165
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	15	896	-	896	621	-	621
IXX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	17.827	-	17.827	13.735	-	13.735
XXI. DİĞER AKTİFLER	16	20.503	-	20.503	15.584	-	15.584
ARA TOPLAM		1.094.915	-	1.094.915	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		1.094.915	-	1.094.915	933.079	-	933.079

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

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

PASİF KALEMLER	NOT	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem		
		31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II. ALINAN KREDİLER	17	863.659	-	863.659	721.389	-	721.389
III. FAKTÖRİNG BORÇLARI	19	473	-	473	235	-	235
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	20	2.209	308	2.517	259	389	648
4.1 Finansal Kiralama Borçları		3.042	324	3.366	354	417	771
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		(833)	(16)	(849)	(95)	(28)	(123)
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	18	83.408	-	83.408	88.886	-	88.886
5.1 Bonolar		68.310	-	68.310	32.505	-	32.505
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller		15.098	-	15.098	56.381	-	56.381
VI. DİĞER BORÇLAR	21	695	226	921	645	36	681
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22	5.051	-	5.051	6.157	-	6.157
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		2.005	-	2.005	1.152	-	1.152
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	23	2.005	-	2.005	1.152	-	1.152
10.3 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	24	2.418	-	2.418	1.673	-	1.673
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	37	2.901	-	2.901	3.157	-	3.157
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XV. ARA TOPLAM		962.819	534	963.353	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	26	131.562	-	131.562	109.101	-	109.101
16.1 Ödenmiş Sermaye		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		(303)	-	(303)	(222)	-	(222)
16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri	27	3.873	-	3.873	3.389	-	3.389
16.5.1 Yasal Yedekler		3.873	-	3.873	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		77.992	-	77.992	55.934	-	55.934
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	28	50.871	-	50.871	39.044	-	39.044
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		27.121	-	27.121	16.890	-	16.890
PASİF TOPLAMI		1.094.381	534	1.094.915	932.654	425	933.079

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla nazım hesaplar***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		63	-	63	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	7	193.529	532	194.061	126.224	498	126.722
III. ALINAN TEMİNATLAR	7	17.418.215	227	17.418.442	17.410.605	212	17.410.817
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	30	86.466	-	86.466	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		-	1.158	1.158	-	-	-
6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	1.158	1.158	-	-	-
6.2 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	1.158	1.158	-	-	-
6.2.1 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		1.176.576	31.323	1.207.899	962.499	32.397	994.896
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		18.874.849	33.240	18.908.089	18.550.068	33.107	18.583.175

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	31	236.745	190.165
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		236.745	190.165
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		219.464	177.861
1.1.1	İskontolu		212.613	167.526
1.1.2	Diğer		6.851	10.335
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		17.281	12.304
1.2.1	İskontolu		17.248	12.064
1.2.2	Diğer		33	240
	FİNANSMAN 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.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	34	(149.541)	(112.741)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(78.404)	(63.702)
2.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(61.777)	(35.848)
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		(185)	(123)
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(9.175)	(13.068)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III.	BRÜT K/Z (I+II)		87.204	77.424
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	(55.441)	(45.248)
4.1	Personel Giderleri		(41.066)	(33.968)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(249)	-
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(13.129)	(10.377)
4.5	Diğer		(997)	(903)
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		31.763	32.176
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	33	12.037	3.270
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		1.080	871
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		30	-
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		30	-
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		123	188
6.7	Diğer		10.804	2.211
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	35	(12.435)	(14.055)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(201)	(229)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	(53)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(201)	(176)
8.5	Diğer		-	-
IX.	NET FAALİYET K/Z		31.164	21.162
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		31.164	21.162
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)	37	(4.043)	(4.272)
13.1	Cari Vergi Karşılığı	37	(8.115)	(7.747)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)	13	4.072	3.475
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		27.121	16.890
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIGI (±)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z		-	-
XX.	NET DÖNEM KAR/ZARARI		27.121	16.890
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	SEYRELTMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		-	-
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihinde sona ere yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016
I.	DÖNEM KARI/ZARARI		
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	27.121	16.890
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	(81)	(340)
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	(81)	(340)
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-
	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir	-	-
2.1.4	Unsurları	(101)	(425)
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.1.5.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	20	85
2.1.5.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	20	85
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
2.2.6.1	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	-
2.2.6.2	Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	27.040	16.550

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait özkaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	NOT	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Dönem Kâr / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kâr / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak						
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kar Yedekleri	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Ölçülen Yedekler	Diğer Kar Yedekleri										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10										
ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2016)																					
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 Düzeltilmesinin 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		-	-	-	-	-	-	(340)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(340)	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.890	-	16.890	16.890	
XII. Kâr Dağıtım	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	-	(5.063)	13.298	(18.361)	(4.579)	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	-	(484)	-	(484)	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.361	(18.361)	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)		50.000	-	-	-	-	-	(222)	-	-	-	3.389	3.389	-	-	-	55.934	39.044	16.890	109.101	
CARİ DÖNEM (31/12/2017)																					
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 Düzeltilmesinin 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		-	-	-	-	-	-	(81)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81)	
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.121	-	27.121	27.121	
XII. Kâr Dağıtım	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	-	(5.063)	11.827	(16.890)	(4.579)	
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	484	484	-	-	-	(484)	-	(484)	-	
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.890	(16.890)	
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)		50.000	-	-	-	-	-	(303)	-	-	-	3.873	3.873	-	-	-	77.992	50.871	27.121	131.562	

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

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU			Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016
		Notlar		
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		30.060	45.954
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Giderleri		219.464	177.861
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(149.356)	(112.618)
1.1.3	Kiralama Giderleri		(185)	(123)
1.1.4	Alınan Temettümler		-	-
1.1.5	Alınan Ücret ve Komisyonlar	31	17.281	12.304
1.1.6	Elde Edilen Diğer Kazançlar		12.037	3.270
1.1.7	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	8	2.346	1.404
1.1.8	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(41.066)	(34.013)
1.1.9	Ödenen Vergiler	37	(8.371)	(10.722)
1.1.10	Diğer		(22.090)	8.591
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(15.782)	(33.676)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(158.003)	(209.604)
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		(8.700)	(10.447)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		238	(132.812)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		153.479	317.677
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(2.796)	1.510
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		14.278	12.278
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	10,11	(10.492)	(1.095)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		2.512	5
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		(7.980)	(1.090)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	18	81.700	33.000
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	18	(81.963)	(43.550)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri	28	(4.579)	(4.579)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(1.869)	(103)
3.6	Diğer		-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(6.711)	(15.232)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış		(413)	(4.044)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	1.507	5.551
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	1.094	1.507

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait kar dağıtım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2016
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)		
1.1 DÖNEM KÂRI	31.164	21.162
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(4.043)	(4.272)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(8.115)	(7.747)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	4.072	3.475
A. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (1.1-1.2)	27.121	16.890
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	(4.072)	(3.475)
DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI	23.049	13.415
B. [(A-(1.3+1.4+1.5))]	23.049	13.415
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	4.579
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	484
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	8.352
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR	-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) 2018 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış olup Genel Kurul'un onayına sunulacaktır. 2017 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 4.072 TL (2016: 3.475 TL) ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 250'dir (31 Aralık 2016: 242). Şirketin ortaklık yapısı Not 26'da verilmiştir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Şubat 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.1.1 Kullanılan Para Birimi

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

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devam)

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.3.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 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.

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 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

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır.

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 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. Standart'ın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

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

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü 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.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı 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.

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

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

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.

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

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 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.

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

KGK Aralık 2017'de, TMS 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.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye 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.

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.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

UFRYK 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:

- işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediyini;
- işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- 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.

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayımlamıştır.

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayımlamıştır.

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

Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

a. Hasılat:

(i) Ücret ve komisyon gelirleri

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

(ii) Temettü gelirleri

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

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

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

b. Maddi Duran Varlıklar:

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

	<u>Yıl</u>
Döşeme ve demirbaşlar	3-5
Özel maliyetler	4-8
Binalar	50
Taşıtlar	4-8

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

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Bilgisayar Yazılım Hakları

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

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

d. Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

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

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

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

e. Borçlanma Maliyetleri:

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

f. Finansal Araçlar:

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

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Etkin faiz yöntemi

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

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

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

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

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklarının detayı Not 4'te verilmiştir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Vadesine kadar elde tutulan yatırımlar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır.

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD Doları	3,8104	3,5192
Avro	4,5478	3,7099

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

Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

i. Hisse Başına Kazanç:

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

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

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

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

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

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

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

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

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

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

k. Finansal Kiralama:

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

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

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar.

Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Şirket'in finansal kiralama borçları bulunmamaktadır.

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

l. İlişkili Taraflar:

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

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

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:
Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda,
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

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

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

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

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

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

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

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

ö. Nakit Akış Tablosu:

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

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

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması; Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket Yönetimi tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket Yönetimi'nin koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net 17.827 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 13.375).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

3. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı; Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında varsayımlar kullanılarak 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 876 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2016: 590 TL)

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

Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar:

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şirketin Vadeli döviz alım-satım işlemlerinden kaynaklanan alım satım amaçlı türev finansal varlıkları bulunmamaktadır. Detayı aşağıdaki gibidir:

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

5. Bankalar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	1.047	-	994	-
Vadeli Mevduat	-	-	450	-
	1.047	-	1.444	-

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	47	63
Bankalar	1.047	1.444
~ Vadesiz mevduat	1.047	994
~ Vadeli mevduat (1-3 ay)	-	450
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	1.094	1.507

6. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

7. Faktoring Alacakları

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Yurt İçi Faktoring Alacakları	1.088.581	-	933.207	-
Takipteki Faktoring Alacakları(*)	52.065	-	43.584	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(48.143)	-	(39.945)	-
Brüt Faktoring Alacakları	1.092.503	-	936.846	-
Takipteki Faktoring Alacakları Değer Düşüklüğü Karşılığı	(51.461)		(41.372)	
Faktoring Alacakları, Net	1.041.042		895.474	

(*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yurt İçi Kabili Rücu	1.040.292	895.474
Gayri Kabili Rücu	750	-
	1.041.042	895.474

31 Aralık 2017 ve 2016 itibarıyla faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit Oranlı	1.061.235	905.728
Değişken Oranlı	31.268	31.118
	1.092.503	936.846

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1.040.438	893.262
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış krediler	-	-
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	52.065	43.584
Brüt Toplam	1.092.503	936.846
Eksi: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için ayrılan özel karşılık	(51.461)	(41.372)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	1.041.042	895.474

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

7. Faktoring alacakları (devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in riski üstlenilmeyen faktoring işlemleri dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Müşteri Çekleri	194.061	126.722
	194.061	126.722

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Şahsi kefaletler	17.278.388	-	17.283.448	-
Teminat çek ve senetleri	103.187	227	101.197	212
Alınan ipotekler	36.640	-	25.960	-
	17.418.215	227	17.410.605	212

8. Takipteki alacaklar

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takipteki faktoring alacakları	52.065	43.584
Özel karşılıklar	(51.461)	(41.372)
	604	2.212

Özel karşılıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
1 Ocak, açılış	(41.372)	(28.721)
Dönem gideri (Dipnot 35)	(12.435)	(14.055)
Aktiften Silinen	-	-
Tahsilat	2.346	1.404
31 Aralık, kapanış	(51.461)	(41.372)

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

8. Takipteki alacaklar (devamı)

Takipteki faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
90 güne kadar	-	-
90-180 gün arası	393	1.652
180-360 gün arası	579	1.782
1 yıldan uzun	51.093	40.150
	52.065	43.584

9. İlişkili taraf açıklamaları

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar(*)	15.489	12.770
	15.489	12.770

(*) Şirketin üst düzey yöneticileri yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını oluşturmaktadır.

10. Maddi Duran Varlıklar

	Binalar(*)	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>					
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	5.037	23	3.323	1.374	9.757
Alımlar	9.625	13	309	328	10.275
Çıkışlar	(2.505)	(7)	-	-	(2.512)
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	12.157	29	3.632	1.702	17.520
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>					
1 Ocak 2017 Açılış Bakiyesi	(744)	(9)	(2.144)	(867)	(3.764)
Dönem Amortismanı	(330)	(15)	(352)	(296)	(993)
Çıkışlar	456	4	-	-	460
31 Aralık 2017 Kapanış Bakiyesi	(618)	(20)	(2.496)	(1.163)	(4.297)
31 Aralık 2017 Net Değer Defteri	11.539	9	1.136	539	13.223

(*) 9.625 TL tutarındaki binalar alımı, satış ve geri kiralama yolu ile edinilmiştir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

10. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

Cari dönem amortisman giderini tamamı esas faaliyet giderleri içerisinde.

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Maliyetler (Haklar)</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	315	161
Alımlar	128	154
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	443	315
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(150)	(107)
Dönem Gideri	-	(43)
Çıkışlar	7	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(143)	(150)
Net Defter Değeri	300	165

Cari dönem itfa payının tamamı esas faaliyet giderleri içerisinde.

12. Şerefiye

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

13. Ertelenmiş vergi varlığı/borcu

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

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar	123	(81)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	876	562
Kullanılmamış İzin Karşılığı	1.129	590
Kazanılmamış Gelir	50.562	41.618
Faktoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	31.792	26.310
Kredi Reeskontları	(466)	(291)
Tahvil Reeskontları	28	(33)
Türev Reeskontları	(30)	-
	84.014	68.675

Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar	25	(16)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	175	112
Kullanılmamış İzin Karşılığı	248	118
Kazanılmamış Gelir	11.124	8.324
Faktoring Alacakları Şüpheli Alacak Karşılığı	6.357	5.262
Kredi Reeskontları	(102)	(58)
Tahvil Reeskontları	7	(7)
Türev Reeskontları	(7)	-
	17.827	13.735

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	2017	2016
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	13.735	10.175
Özkaynakta muhasebeleşen ertelenmiş vergi	20	85
Ertelenmiş Vergi Geliri	4.072	3.475
Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık	17.827	13.735

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

14. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

15. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Sağlık Sigortası Giderleri	362	-	246	-
Tahvil/bono İhraç Giderleri	166	-	126	-
Faktoring Harçları	140	-	110	-
Kira Giderleri	44	-	46	-
Diğer Giderler	184	-	93	-
	896	-	621	-

16. Diğer aktifler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Peşin Ödenmiş Faktoring Borçları	11.027	-	5.598	-
Peşin Ödenmiş BSMV	4.094	-	3.303	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.485	-	1.284	-
Personelden Alacaklar	857	-	880	-
Diğer	3.040	-	4.519	-
	20.503	-	15.584	-

17. Alınan krediler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Kısa Vadeli Krediler		843.002		715.741
Uzun Vadeli Krediler		20.567		5.648
		863.659		721.389

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2017
TL	%16,58	Ocak- Kasım 2018	863.659

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

17. Alınan krediler (devamı)

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	743.592	-	617.136	-
Değişken faizli	120.067	-	104.253	-
	863.659	-	721.389	-

18. İhraç edilen menkul kıymetler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
İhraç Edilen Bonolar	68.310	-	32.505	-
İhraç Edilen Tahviller	15.098	-	56.381	-
	83.408	-	88.886	-

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
20 Ekim 2017	25.000	4,13%(*)	19 Ekim 2018	91 günde bir	Bono
27 Şubat 2017	22.750	4,49%(*)	26 Şubat 2018	91 günde bir	Bono
6 Nisan 2017	11.750	3,96%(*)	5 Nisan 2018	91 günde bir	Bono
6 Kasım 2017	7.500	16,25%	30 Nisan 2018	Peşin iskontolu	Bono
2 Kasım 2017	14.700	4,36%(*)	31 Ocak 2019	91 günde bir	Tahvil

(*) 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.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

19. Faktoring borçlar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
Faktoring işlemlerinden borçlar		473		235
		473		235

Faktoring borçları, 2017 yılı itibarıyla müşterilere sözleşme gereği verilmesi taahhüt edilen kur farkında doğan bakiyelerden kaynaklanmaktadır.

20. Kiralama işlemlerinde borçlar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu	-	-	90	41
İki ile beş yıl arasındakiler	3.042	324	264	376
Geleceğe ait finansal giderler	(833)	(16)	(95)	(28)
Toplam finansal kiralama yükümlülüğü	2.209	308	259	389

21. Diğer borçlar

Muhtelif Borçlar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Satıcılara Borçlar	695	226	645	36
	695	226	645	36

22. Ödenecek vergi ve yükümlülükler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Fonlar(*)	4.583	-	5.763	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	468	-	394	-
	5.051	-	6.157	-

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

23. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmış İzin Karşılığı	1.129	590
Kıdem Tazminatı Karşılığı	876	562
	2.005	1.152

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem Başı, 1 Ocak	562	147
Hizmet Maliyeti	273	62
Faiz Maliyeti	49	9
Ödenen Kıdem Tazminatı	(109)	(81)
Aktüeryal Kayıp	101	425
Dönem Sonu, 31 Aralık	876	562

Kullanılmamış izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem Başı, 1 Ocak	590	617
Dönem Gideri / Geliri	539	(27)
Dönem Sonu, 31 Aralık	1.129	590

Kıdem tazminatı karşılığı:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

23. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

31 Aralık 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 yansıtmıştır. Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,00 enflasyon, %10,77 iskonto oranı ve yaklaşık %6,00'lik maaş ve hak artışı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: yıllık %6,50 enflasyon, %11,00 iskonto oranı ve yaklaşık %5,00'lik maaş ve hak artışı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı).

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.732,48 TL (1 Ocak 2016: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

24. Ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	YP	TL	YP
Peşin tahsil edilen ücret, faiz ve komisyonlar	2.418	-	1.673	-
	2.418	-	1.673	-

25. Azınlık payları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

26. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri

Ödenmiş Sermaye

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

	(%)	31 Aralık 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
Erdal Henry Frayman	5,90	2.950	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	50.000	100	50.000

(*) 11 Ekim 2017 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesi uyarınca, şirket sermayesinin %2,95'ini temsil eden toplam 1.475 TL nominal değerindeki 1.475 adet hisse Erdal Henry Frayman'a devredilmiş olup, 13 Ekim 2017 tarihinde alınan 12 numaralı yönetim kurulu kararı ile hisse devri onaylanmıştır.

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

26. Ödenmiş sermaye ve sermaye yedekleri (devamı)

Sermaye Yedekleri

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

Bununla birlikte BDDK tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri 4.072 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 3.475 TL).

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

27. Kar yedekleri

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yasal Yedekler	3.873	3.389
	3.873	3.389

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

28. Geçmiş yıl kar veya zararı

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Geçmiş yıl karı / (zararı)	50.871	39.044
	50.871	39.044

Şirket cari yıl içerisinde geçmiş yıl karlarından 484 TL yasal yedek ayırmış ve 4.579 TL tutarında ortaklarına temettü ödemesi yapmıştır.

29. Yabancı para pozisyonu

31 Aralık 2017	ABD Doları (TL Karşılığı)	AVRO (TL Karşılığı)
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	(308)
Diğer Borçlar	(226)	-
Toplam pasifler	(226)	(308)
Net bilanço pozisyonu	(226)	(308)

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

30. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in verilen teminatları 86.466 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 50.740 TL).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

31. Esas faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Faktoring Faiz Gelirleri	219.464	177.861
Faktoring Komisyon Gelirleri ve Diğer Gelirler	17.281	12.304
	236.745	190.165

32. Esas faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Personel Giderleri	41.066	33.968
Danışmanlık Giderleri	2.321	1.635
Araç Kiralama Giderleri	1.869	1.496
Kira Giderleri	1.542	1.441
Amortisman ve itfa giderleri	997	1.050
Taşıt Araçları Gideri	865	693
Bilgi İşlem Giderleri	800	715
İletişim giderleri	691	507
Dava Takip Masrafları	410	240
Seyahat temsil ağırlama giderleri	265	273
Vergi ve Harç Giderleri	239	202
Diğer Genel Yönetim Giderleri	4.376	3.028
	55.441	45.248

33. Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Geçmiş yıl karşılık giderlerinin iptali	2.346	1.404
Faiz gelirleri	1.080	871
Türev reeskont geliri	30	-
Kur farkı gelirleri	123	188
Diğer (*)	8.458	807
	12.037	3.270

(*) Şirket'in cari dönem içerisinde gerçekleştirmiş olduğu satış ve geri kiralama (finansal kiralama) işleminden kaynaklanan toplam 7.101 TL tutarındaki satış gelirini içermektedir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

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

34. Finansman giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Kullanılan kredilere verilen faizler	78.404	63.702
Faktöring İşlemlerine Verilen Faizler	61.777	35.848
İhraç edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faiz	9.175	13.068
Finansal kiralama giderleri	185	123
	149.541	112.741

35. Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Özel karşılık giderleri	12.435	14.055
	12.435	14.055

36. Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Kur farkı zararı	201	176
	201	176

37. Vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

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

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

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Şirket'in konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları her bir Bağılı Ortaklık için netleştirilmiş olup, konsolide finansal tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır.

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

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

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

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

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

37. Vergiler (devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Vergi Karşılığı		
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	(8.115)	(7.747)
Ertelenmiş Vergi Geliri	4.072	3.475
	(4.043)	(4.272)
Vergi Karşılığının Mutabakatı		
Vergi Öncesi Kar	31.164	21.162
Geçerli Vergi Oranı	20%	20%
Hesaplanan Vergi	(6.233)	(4.232)
Diğer ve Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerin Etkisi	2.190	(40)
Gelir Tablosundaki Vergi Gideri	(4.043)	(4.272)

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar Vergisi Karşılığı	8.115	7.747
Peşin Ödenen Vergi	(5.214)	(4.590)
Cari dönem vergi borcu	2.901	3.157

38. Hisse başına kazanç

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

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

40. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

a) Sermaye Risk Yönetimi

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

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre Şirket öz kaynağının toplam aktiflere oranının yönetmelikte belirlenen asgari %3'lük standart oranının tutturulması zorunludur. Şirket, 31 Aralık 2017 itibarıyla standart oranı tutturmuştur. (31 Aralık 2016: standart oranı tutturmuştur).

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

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

(c) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Finansal Varlıklar:</u>		
Nakit Değerler ve Bankalar	1.094	1.507
Alım-satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	30	-
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	1.041.042	895.474
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Faktoring Borçları	473	235
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	83.408	88.886
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.517	648
Alınan Krediler	863.659	721.389

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

d) Finansal Risk

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

e) Piyasa Riski

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

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

f) Kur Riski Yönetimi

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

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

Kur Riskine Duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

	31 Aralık 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	(23)	23	(23)	23
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(23)	23	(23)	23
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(31)	31	(31)	31
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(31)	31	(31)	31
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)	(54)	54	(54)	54
	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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

Faiz Oranı Duyarlılığı

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
<i>Bankalar</i>	1.047	1.444
<i>Faktoring Alacakları</i>	1.061.235	905.728
Finansal Yükümlülükler:		
<i>Alınan Krediler</i>	743.592	617.136
<i>Faktoring Borçları</i>	473	235
<i>İhraç edilen menkul kıymetler</i>	83.408	88.886
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	2.517	648
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
<i>Faktoring Alacakları</i>	31.268	31.118
Finansal Yükümlülükler:		
<i>Alınan Krediler</i>	120.067	104.253

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

h) Diğer Fiyat Riskleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

ı) Kredi Riski Yönetimi

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

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

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016	%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	86.745	7,94	79.691	8,51
Diğer İmalat	83.795	7,67	66.486	7,10
İnşaat	81.610	7,47	107.174	11,44
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	76.803	7,03	81.443	8,69
Ticari Faaliyet	70.029	6,41	46.241	4,94
Diğer Servis Hizmetleri	62.163	5,69	59.174	6,32
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	47.852	4,38	55.355	5,91
İmalat Sanayi	46.322	4,24	50.676	5,41
Makine ve Teçhizat Sanayi	42.280	3,87	47.377	5,06
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	38.128	3,49	29.609	3,16
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	31.901	2,92	26.605	2,84
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	26.548	2,43	31.183	3,33
Mobilya Sanayi	25.892	2,37	20.058	2,14
Hizmet	24.035	2,20	22.239	2,37
Çimento	22.943	2,10	17.911	1,91
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	20.211	1,85	21.250	2,27
Ulaşım Araçları Sanayi	17.262	1,58	30.370	3,24
Dayanıklı Tüketim Malları	17.043	1,56	13.018	1,39
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	16.606	1,52	9.553	1,02
Sağlık Sanayi	14.749	1,35	13.908	1,48
Kimya ve Kimya Ürünleri İle Sentetik Lif. Sanayi	13.766	1,26	11.883	1,27
Turizm	12.564	1,15	-	-
Kereste ve Diğer Orman Ürünleri	9.505	0,87	-	-
Boya	7.757	0,71	-	-
Bilgisayar Fotokopi Faks	7.211	0,66	-	-
Deri ve Deri Ürünleri	4.479	0,41	-	-
Filmcilik Televizyon Reklam	4.370	0,40	-	-
Kırtasiye Malzemeleri	2.731	0,25	-	-
Kozmetik Ürünleri	1.311	0,12	-	-
Hazır Giyim Kürk	656	0,06	-	-
Diğer Sektör	175.236	16,04	95.642	10,20
	1.092.503	100	936.846	100

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	Faktoring Alacakları	Bankalar	Türev araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.041.042	1.047	30
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.040.438	1.047	30
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	17.418.442	-	-
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	604	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	52.065	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(51.461)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

31 Aralık 2016	Faktoring 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	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	2.212	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	43.584	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(41.372)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

i) Likidite Risk Yönetimi

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

Likidite Tablosu

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

2017	Vadesiz	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	1.047	-	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	9	21	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	803.126	281.474	3.981
Toplam	1.047	803.135	281.495	3.981
Alınan krediler	-	588.940	258.064	17.120
Faktoring borçları	-	-	473	-
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar	-	226	677	2.567
Cari dönem vergi borcu	-	5.559	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	23.178	45.128	15.102
Toplam	-	617.903	304.342	34.789
Net likidite fazlası/(açığı)	1.047	185.232	(22.847)	(30.808)
2016	Vadesiz	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	994	450	-	-
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	-	621.632	273.534	6.628
Toplam	994	622.082	273.534	6.628
Alınan krediler	-	442.969	292.570	5.716
Faktoring borçları	-	-	235	-
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	771	-
Cari dönem vergi borcu	-	3.796	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	46.621	44.151	-
Toplam	-	493.386	337.727	5.716
Net likidite fazlası/(açığı)	994	128.696	(64.193)	912

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

j) *Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri*

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

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

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

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

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

41. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.