

**ULUSAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ulusal Faktoring Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na:

1. Ulusal Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

### *Şirket Yönetim Kurulunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

2. Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

### *Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:*

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

# Deloitte.

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Ulusal Faktoring A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 14 Nisan 2011

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Sibel Türker  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

## İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bilançolar.....	1-2
Nazım Hesaplar.....	3
Gelir Tabloları.....	4
Özkaynak Değişim Tablosu .....	5
Nakit Akış Tablosu.....	6
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri.....	7
Kar Dağıtım Tablosu.....	8
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar.....	9-48
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	9
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	9-16
Not 3 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları.....	16-25
Not 4 Nakit Değerler.....	25
Not 5 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar .....	25
Not 6 Bankalar.....	25-26
Not 7 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar.....	26
Not 8 Faktoring Alacakları.....	26-27
Not 9 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	27
Not 10 Maddi Duran Varlıklar.....	28-29
Not 11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	29
Not 12 Şerefiye.....	29
Not 13 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri.....	29-30
Not 14 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar .....	30
Not 15 Diğer Aktifler.....	31
Not 16 Alınan Krediler.....	31
Not 17 Faktoring Borçları.....	32
Not 18 Kiralama İşlemlerinden Borçlar.....	32
Not 19 Muhtelif Borçlar.....	32
Not 20 Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler.....	32
Not 21 Borç ve Gider Karşılıkları.....	33
Not 22 Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	33-34
Not 23 Azınlık Payları.....	34
Not 24 Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri.....	34-35
Not 25 Kar Yedekleri.....	35
Not 26 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı.....	35
Not 27 Yabancı Para Pozisyonu.....	36
Not 28 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler.....	36
Not 29 Bölümlere Göre Raporlama.....	36
Not 30 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	36
Not 31 Esas Faaliyet Gelirleri.....	36
Not 32 Esas Faaliyet Giderleri.....	37
Not 33 Diğer Faaliyet Gelirleri.....	37
Not 34 Finansman Giderleri.....	37
Not 35 Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar.....	38
Not 36 Diğer Faaliyet Giderleri.....	38
Not 37 Vergiler.....	38-39
Not 38 Hisse Başına Kazanç.....	39
Not 39 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık,Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar.....	39
Not 40 Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler .....	40-48

# ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO - AKTİF KALEMLER		Dipnot	BIN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Carî Dönem 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER	4	7	-	7	7	-	7
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	5	-	-	-	-	-	-
2.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	6	289	-	289	578	-	578
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	-	-	-	-	-	-
VI.	FAKTÖRİNG ALACAKLARI	8	118.090	-	118.090	78.639	-	78.639
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		116.754	-	116.754	77.948	-	77.948
6.1.1	Yurt İçi		120.633	-	120.633	81.190	-	81.190
6.1.2	Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(3.879)	-	(3.879)	(3.242)	-	(3.242)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		1.336	-	1.336	691	-	691
6.2.1	Yurt İçi		1.336	-	1.336	691	-	691
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	Diğer		-	-	-	-	-	-
8.1.4	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2	Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3	Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX.	TAKİPTEKİ ALACAKLAR	8	164	-	164	164	-	164
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		3.910	-	3.910	3.909	-	3.909
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)		(3.746)	-	(3.746)	(3.745)	-	(3.745)
X.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
10.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.3	Yurisdiktseldaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XI.	VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XII.	BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII.	İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV.	İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XV.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	4.626	-	4.626	4.744	-	4.744
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)		4	-	4	3	-	3
16.1	Serbestiye		-	-	-	-	-	-
16.2	Diğer	11	4	-	4	3	-	3
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	13	522	-	522	383	-	383
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BÖRÇLERİ (Net)		-	-	-	-	-	-
18.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	15	1.462	-	1.462	1.113	-	1.113
<b>AKTİF TOPLAMI</b>			<b>125.164</b>	<b>-</b>	<b>125.164</b>	<b>85.631</b>	<b>-</b>	<b>85.631</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO - PASİF KALEMLER		Dipnot	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÖREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	16	42.375	-	42.375	28.885	735	29.620
III.	FAKTORİNG BORÇLARI		60.597	-	60.597	37.866	-	37.866
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	-	2.141	2.141	-	2.615	2.615
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	2.514	2.514	-	3.189	3.189
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	(373)	(373)	-	(574)	(574)
V.	İHRAC EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	19	59	-	59	-	-	-
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÖREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yabancı Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20	263	-	263	222	-	222
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		73	-	73	682	-	682
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğüne Karşılığı	22	73	-	73	48	-	48
10.3	Diğer Karşılıklar	21	-	-	-	634	-	634
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		19.656	-	19.656	14.626	-	14.626
14.1	Odenmiş Sermaye	24	11.000	-	11.000	10.000	-	10.000
14.2	Sermaye Yedekleri	24	2.487	-	2.487	2.994	-	2.994
14.2.1	Hisse Senedi İnce Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi iptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yanıdan Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştirakler, Bağılı Ort. Ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Risikden Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısmı)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birlikte Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		2.487	-	2.487	2.994	-	2.994
14.3	Kar Yedekleri	25	231	-	231	231	-	231
14.3.1	Yasal Yedekler		231	-	231	231	-	231
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olaganüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
14.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kar veya Zarar		5.938	-	5.938	1.401	-	1.401
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	26	908	-	908	(350)	-	(350)
14.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı		5.030	-	5.030	1.751	-	1.751
<b>PASİF TOPLAMI</b>			<b>123.023</b>	<b>2.141</b>	<b>125.164</b>	<b>82.281</b>	<b>3.350</b>	<b>85.631</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.**

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA NAZİM HESAPLAR**

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

		BİN TÜRK LIRASI						
NAZİM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carî Dönem 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÖSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II.	RİSKİ ÖSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		55.688	218	55.906	58.593	212	58.805
III.	ALINAN TEMİNATLAR	8	8.860	161	9.021	9.645	82	9.727
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V.	TAAHHÜTLER	28	-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Risken Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		129.404	1.898	131.302	89.039	2.855	91.894
<b>NAZİM HESAPLAR TOPLAMI</b>			<b>193.952</b>	<b>2.277</b>	<b>196.229</b>	<b>157.277</b>	<b>3.149</b>	<b>160.426</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

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

	II. GELİR TABLOSU	Dönem	BİN TÜRK LİRASI	
			Bu Dönem Denetimden Geçmiş Carî Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Bu Dönem Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2009
I.	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	31	22.723	12.203
I.1	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		22.723	12.203
I.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		22.045	11.723
I.1.1.1	İskontolu		21.237	11.672
I.1.1.2	Diğer		108	31
I.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Öcret ve Komisyonlar		678	480
I.1.2.1	İskontolu		-	1
I.1.2.2	Diğer		678	479
I.2	<b>FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		-	-
I.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
I.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Öcret ve Komisyonlar		-	-
I.3	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		-	-
I.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
I.3.2	Faaliyet Kiralama Gelirleri		-	-
I.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Öcret ve Komisyonlar		-	-
II.	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	32	(5.678)	(3.761)
2.1	Personel Giderleri		(4.144)	(2.363)
2.2	Kıdım Taeminata Karşılık Gideri		(12)	(6)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		(1.317)	(841)
2.5	Diğer		(205)	(349)
III.	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	33	989	573
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		11	118
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Mevkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Otomatik Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kazançları		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kazançları		521	373
3.7	Diğer		457	82
IV.	<b>FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	34	(11.100)	(4.787)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(4.266)	(2.814)
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(6.734)	(1.973)
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhrac Edilen Mevkul Koyemilere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Öcret ve Komisyonlar		-	(74)
V.	<b>TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)</b>	35	(354)	(808)
VI.	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	36	(328)	(538)
6.1	Mevkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yansıtılan Otomatik Sınıflandırılan FV Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	(138)
6.2.1	Mevkul Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	(138)
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyete İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Sermaye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Medeni Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklığı Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(328)	(215)
6.5	Diğer		-	(185)
VII.	<b>NET FAALİYET KAZANÇLARI</b>		6.282	2.882
VIII.	<b>BİRLİKTE İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAĞI TUTARI</b>		-	-
IX.	<b>NET FAZLAĞI FAZLAĞI KAZANÇLARI</b>		-	-
X.	<b>SÖRÜLÜ FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAZANÇLARI</b>		6.282	2.882
XI.	<b>SÖRÜLÜ FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (A)</b>	37	(1.232)	(1.232)
11.1	Carî Vergi Karşılığı		(1.232)	(1.232)
11.2	Erteleme Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
11.3	Erteleme Vergi Gelir Etkisi (-)		139	101
XII.	<b>SÖRÜLÜ FAALİYETLER DÖNEM NET KAZANÇLARI</b>		5.050	1.751
XIII.	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklığından Satış Kazançları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklığından Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAZANÇLARI</b>		-	-
XVI.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (A)</b>		-	-
16.1	Carî Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Erteleme Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Erteleme Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KAZANÇLARI</b>		-	-
XVIII.	<b>NET DÖNEM KAR/ZARARI</b>		5.050	1.751
	Hisse Başına Kar / Zarar	38	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.





ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	BİN TÜRK LİRASI	
	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01-31.12.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01-31.12.2008
<b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	5.777	5.767
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralamaya Gelirleri	22.693	14.433
1.1.2 Kiralama Giderleri	-	-
1.1.3 Alınan Temettümler	-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	678	480
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar	457	82
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alıcılardan Tahsilatlar	-	-
1.1.7 Personel ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(4.131)	(2.565)
1.1.8 Ödenen Vergiler	(2.005)	(783)
1.1.9 Diğer	(11.915)	(5.880)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(5.130)	(9.683)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(40.412)	(62.950)
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış	295	(669)
1.2.4 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	22.731	35.139
1.2.5 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.6 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	12.790	18.471
1.2.7 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.8 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(534)	326
<b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>647</b>	<b>(3.916)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştrakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştrakler ve İş Ortaklıkları	-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(87)	(128)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	-	812
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	(2)	-
<b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>	<b>(89)</b>	<b>684</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkarış	-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4 Temettü Ödemeleri	-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	(847)	(1.392)
3.6 Diğer	-	250
<b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>	<b>(847)</b>	<b>(1.142)</b>
<b>IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		
	-	-
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>	<b>(289)</b>	<b>(4.374)</b>
<b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>585</b>	<b>4.959</b>
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	<b>296</b>	<b>585</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

		BİN TÜRK LİRASI
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31/12/2010)
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31/12/2009)
<b>ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ</b>		
<b>I.</b>	<b>MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN</b>	
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme	-
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)	-
<b>II.</b>	<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI</b>	-
<b>III.</b>	<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI</b>	-
<b>IV.</b>	<b>YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI</b>	-
<b>V.</b>	<b>NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREY FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KARZARAR</b>	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-
<b>VI.</b>	<b>YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREY FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KARZARAR</b>	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısm	-
<b>VII.</b>	<b>MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ</b>	-
<b>VIII.</b>	<b>TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI</b>	-
<b>IX.</b>	<b>DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ</b>	-
<b>X.</b>	<b>DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (+/-+...-+IX)</b>	-
<b>XI.</b>	<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	-
<b>XII.</b>	<b>DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KARZARAR</b>	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

		BIN TÜRK LİRASI	
		Carî Dönem (*) (1 Ocak - 31 Aralık 2010)	Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2009)
<b>I.</b>	<b>DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
1.1	DÖNEM KARI	6.252	2.882
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(1.361)	(1.232)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) (**)	(1.361)	(1.232)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
<b>A.</b>	<b>NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>	<b>4.891</b>	<b>1.650</b>
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B</b>	<b>DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>4.891</b>	<b>1.650</b>
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Kabula İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Karın İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar 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	Kabula İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Karın İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II.</b>	<b>YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Kabula İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Karın İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III.</b>	<b>HİSSE BAŞINA KAR</b>		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
<b>IV.</b>	<b>HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(\*) Şirket'in genel kurulu henüz yapılmamıştır.

(\*\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 139 Bin TL (2009 : 101 Bin TL) ertelenmiş vergi geliri dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Ticaret Merkezi No:11 B Blok K:10 Maslak /İstanbul

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 33'tür (31 Aralık 2009: 25).

#### Ödenecek temettü:

Bu rapor tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettül kararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla temettül dağıtımını gerçekleştirilmemiştir).

#### Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 14 Nisan 2011 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket, faaliyetlerini 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ kapsamında Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, faaliyetlerinin muhasebeleştirilmesinde, 10 Ekim 2006 tarihli ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe dayanılarak hazırlanan ve 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılmak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ hükümlerini uygulamaktadır.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 29") uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından 28 Nisan 2005 tarihinde yayımlanan bir Genelge ile enflasyon muhasebesi uygulamasını gerektiren göstergelerin ortadan kalktığı belirtilmiş ve 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

#### Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 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.

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

- a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar  
Bulunmamaktadır.
- b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar  
Bulunmamaktadır.
- (c) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

##### UMS 27 (2008) Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar

Önceki dönemlerde, UFRS standartlarında bu konuya ilişkin kuralların olmadığı durumlarda, mevcut bağlı ortaklıkların payındaki artışlar, bağlı ortaklık satın alınmada kullanılan aynı yöntemle, şerefiye ya da pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç ile sonuçlanacak şekilde, muhasebeleştirilmekteydi; mevcut bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan azalışlarda ise alınan ücret ile kontrol gücü olmayan paylarda yapılan düzeltmeler arasındaki fark kapsamlı gelir tablosu içinde muhasebeleştirilmekteydi. UMS 27(2008) standardı uyarınca tüm artış ve azalışların özkaynak içinde muhasebeleştirilmesi ve şerefiye ya da kar/zarar üzerinde bir etkisinin olmaması gerekmektedir.

Bir bağlı ortaklığın bir işlem, olay ya da bir başka neden sonucu kontrolünün kaybedilmesi durumunda Şirket, bu Standart uyarınca tüm varlıklarını, yükümlülüklerini ve kontrol gücü olmayan paylarını defter değerleriyle bilanço dışı bırakmalı ve karşılığında alınan bedeli gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirmelidir. İlgili bağlı ortaklıkta kalan pay, kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmelidir. Aradaki fark, kazanç ya da zarar olarak kar/zarar içinde gösterilmelidir.

Cari dönemde Şirket'in UMS 27 (2008) standardını uygulama alanı bulunmamaktadır.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- (c) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### UMS 28 (2008) İştiraklerdeki Yatırımlar

UMS 28'e yapılan değişiklikler neticesinde, bir iştirak üzerindeki önemli etki kaybedildiğinde, Şirket kalan payını, gerçeğe uygun değeriyle hesaplar. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir bölümünde, yatırımcının bir iştirak üzerinde önemli etkisini kaybettiği işlemlerle ilgili UMS 28 (2008) standardındaki değişikliklerin ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirilmiştir.

Cari dönemde Şirket'in UMS 28 (2008) standardını uygulama alanı bulunmamaktadır.

##### UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardındaki Değişiklikler (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UFRS 5 standardına yapılan değişiklikler, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin açıklamaların sadece bu standartta ele alındığına dair açıklık getirmektedir. Diğer UFRS'lerin açıklamaya yönelik hükümleri, aşağıdaki özellikleri taşımadıkça, bu tür varlıklar (veya varlık grupları) için geçerlilik arz etmemektedir:

- (a) İlgili açıklamalar, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklara (veya elden çıkarılacak varlık gruplarına) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin özel hükümler içermekte veya
- (b) Bu açıklamalar, elden çıkarılacak varlık grubunda yer almakla birlikte ölçüm hükümleri açısından UFRS 5 kapsamında bulunmayan varlık ve borçların ölçümüne ilişkin olup, finansal tablolarda yer verilen diğer dipnotlarda bu tür bir açıklama bulunmamaktadır.

Şirket'in satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

##### UMS 7 Nakit Akım Tablosu (2009 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 7 standardında yapılan değişiklikler, yalnızca finansal durum tablosunda/bilançoda varlık olarak muhasebeleştirilen harcamaların yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları olarak sınıflandırılabileceğini belirtir. UMS 7'deki bu değişikliğin uygulanması, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında belirtilen aktifleştirme kriterlerini karşılayamayan geliştirme giderlerinin nakit çıkışlardaki sınıflamasını değiştirmiştir.

Şirket'in geliştirme harcamaları bulunmamaktadır.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- (c) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- Önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçülmesine izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.
- UFRS 3 (2008) standardı uyarınca, Şirket ile satın alınan işletme arasında işletme birleşmesi öncesinde bir ilişkinin olduğu durumunda, bu ilişki işletme birleşmesi sonrasında sonlanarak, birleşme sonucu oluşan kar/zarar muhasebeleştirilir.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket, nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler – Grup'un nakit olarak üdediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.



## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- (c) 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardında yapılan değişiklikler, bir işletmenin sahip olduğu bir bağlı ortaklığa ait çoğunluk hisselerini satmayı planladığı durumda yapması gereken açıklamaları belirtir. Bir bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulması durumunda bu bağlı ortaklığa ait tüm varlık ve yükümlülükler, işletmenin satış sonrasında bağlı ortaklıkta kontrol gücü olmayan hisselerle sahip olması durumunda bile, UFRS 5 standardı kapsamında sınıflandırılmalıdır. Şirket'in satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

- d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

##### UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

20 Aralık 2010 tarihinde ise UFRS 1'e, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UMS 12 "Gelir Vergisi"

UMS 12 "Gelir Vergisi" standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir.

Varlığın UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UMS 24 (2009) "İlişkili Taraf Açıklamaları"

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı).

##### UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

##### UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

##### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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

##### a. Hasılat:

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

##### b. Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

###### Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

###### Bilgisayar Yazılımı

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 (5 yıl) itfa edilir.

##### d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

##### e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir 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 varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### f. Finansal Araçlar (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 ve satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

###### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'in finansal varlığı elde etmesinin başlıca amacının yakın bir tarihte varlığı elden çıkarma olması, finansal varlığın Şirket'in hep birlikte yönettiği tanımlanmış bir finansal araç portföyünün bir parçasını oluşturması ve finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmeyen tüm türev ürünlerinde olduğu gibi finansal varlığın kısa vadede oluşan karının realite edilecek olması durumunda söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar / zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

###### 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 vadesine kadar elde tutulan yatırımı bulunmamaktadır.

###### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği durumda maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir 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, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### f. Finansal Araçlar (Devamı):

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüleri, Şirket ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman kar / zarar içinde muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ilgili yabancı para cinsinden rayiç değerinin raporlama tarihinde geçerli olan çevrim kuru kullanarak raporlanan para cinsine çevrilmesiyle bulunur. Varlığın, çevrim kurundan kaynaklanan gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar/zarar içinde, diğer değişiklikler ise özkaynak altında muhasebeleştirilir.

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

##### Krediler ve Alacaklar

##### Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu faktoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. İskontolu faktoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılmak Karşılıkları İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen 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'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket bu tebliğ kapsamında, karşılık hesaplamış ve kayıtlarına yansıtmıştır.

Tahsili 360 günden az gecikmiş olan faktoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### f. Finansal Araçlar (Devamı):

##### Finansal Varlıklar (Devamı)

##### Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup, bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü direk varlığın kayıtlı değerinden düşüldür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa, 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 / zararda iptal edilir.

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

##### Nakit ve Nakit Benzerleri

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

##### Finansal Yükümlülükler

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

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



## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### f. Finansal Araçlar (Devamı):

##### Finansal Yükümlülükler (Devamı)

##### 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, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödcüden 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 ömürlü 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. Şirketin faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
ABD Doları	1,546	1,5057
EURO	2,0491	2,1603

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

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL 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 gelir tablosunda yer almaktadır.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### 1. Hisse Başına Kazanç:

Hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

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.

##### k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, 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.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### l. Kiralama İşlemleri

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 ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

##### m. İlişkili Taraflar:

Ekteki finansal tablolarda, Ulusal Faktoring A.Ş.'nin hissedarları, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili taraflar ("İlişkili Taraflar") olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

##### n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

##### o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

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

##### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir 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.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı):

###### Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması 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 mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

###### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### ö. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### p. Nakit Akım Tablosu:

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

#### 4. NAKİT DEĞERLER

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	7	-	7	-
	7	-	7	-

#### 5. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.).

#### 6. BANKALAR

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	289	-	578	-
	289	-	578	-

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 6. BANKALAR (devamı)

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

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kasa	7	7
Vadesiz Mevduat	289	578
Vadeli Mevduat (1-3 ay) (reeskont hariç)	-	-
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	<u>296</u>	<u>585</u>

#### 7. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır.).

#### 8. FAKTORİNG ALACAKLARI

	<u>31 Aralık 2010</u>		<u>31 Aralık 2009</u>	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi Faktoring Alacakları	121.969	-	81.881	-
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(3.879)	-	(3.242)	-
Takipteki Faktoring Alacakları (*)	3.910	-	3.909	-
Brüt Faktoring Alacakları	122.000	-	82.548	-
Özel Karşılıklar (-)	(3.746)	-	(3.745)	-
	<u>118.254</u>	-	<u>78.803</u>	-

(\*) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yurtiçi kabili rücu	<u>118.254</u>	<u>78.803</u>
	<u>118.254</u>	<u>78.803</u>

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

<u>Teminat Bilgileri:</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Müşteri çekleri	9.021	9.727
Müşteri kefaletleri	<u>9.021</u>	<u>9.727</u>

Çeklerin yanı sıra, teminat olarak 131.384 TL tutarında müşteri kefaletleri alınmıştır (31 Aralık 2009: 91.894 TL).

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 8. FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
90 Güne kadar	58	6
90-180 Gün arası	90	-
180-360 Gün arası	69	303
360 Gün Üzeri	3.693	3.600
	<u>3.910</u>	<u>3.909</u>

Yukarıdaki takipteki faktoring alacaklarına ilişkin Şirket'in teminat olarak sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Takipteki faktoring alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Dönem Başındaki Karşılık	3.745	2.947
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	354	808
Tahsilatlar	(353)	(10)
Dönem Sonundaki Karşılık	<u>3.746</u>	<u>3.745</u>

#### 9. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar (*)	2.073	1.256

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

**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**10. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<u>Binalar</u>	<u>Tasıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>					
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	4.524	75	378	16	4.993
Alımlar	-	3	84	-	87
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	<u>4.524</u>	<u>78</u>	<u>462</u>	<u>16</u>	<u>5.080</u>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	(80)	(15)	(138)	(16)	(249)
Dönem Amortismanı	(90)	(15)	(100)	-	(205)
31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	<u>(170)</u>	<u>(30)</u>	<u>(238)</u>	<u>(16)</u>	<u>(454)</u>
31 Aralık 2010 Net Defter Değeri	<u>4.354</u>	<u>48</u>	<u>224</u>	<u>-</u>	<u>4.626</u>

Finansal kiralama ile elde edilen binaların net defter değeri 1.161 bin TL'dir (31 Aralık 2009: 2.724 bin TL).

	<u>Binalar</u>	<u>Tasıtlar</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
<b><u>Maliyet değeri</u></b>					
1 Ocak 2009 Açılış Bakiyesi	2.677	77	364	16	3.134
Alımlar	2.771	67	14	-	2.852
Çıkışlar (*)	(782)	(69)	-	-	(851)
Değer düşüş karşılığı (**)	(142)	-	-	-	(142)
31 Aralık 2009 Kapanış Bakiyesi	<u>4.524</u>	<u>75</u>	<u>378</u>	<u>16</u>	<u>4.993</u>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
1 Ocak 2009 Açılış Bakiyesi	(39)	(40)	(69)	(15)	(163)
Dönem Amortismanı	(47)	(12)	(69)	(1)	(129)
Çıkışlar	2	37	-	-	39
Değer düşüş karşılığı (**)	4	-	-	-	4
31 Aralık 2009 Kapanış Bakiyesi	<u>(80)</u>	<u>(15)</u>	<u>(138)</u>	<u>(16)</u>	<u>(249)</u>
31 Aralık 2009 Net Defter Değeri	<u>4.444</u>	<u>60</u>	<u>240</u>	<u>-</u>	<u>4.744</u>



**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıl</u>
Binalar	50
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Özel maliyetler	5

**11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Maliyet (Haklar)</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	5	5
Alımlar	2	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	<u>7</u>	<u>5</u>
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(2)	(1)
Dönem İtfa Payı	(1)	(1)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
Net Defter Değeri	<u>4</u>	<u>3</u>

**12. ŞEREFİYE**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır.)

**13. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

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

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ertelenen Vergi Varlığı	<u>522</u>	<u>383</u>

**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**13. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ertelenmiş Vergiye Baz Teşkil Eden Zamanlama		
<u>Farklılıkları</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	176	163
Maddi duran varlıklar değer düşüş karşılığı	(138)	(138)
Kıdem tazminatı karşılığı	(30)	(18)
Kullanılmamış izin karşılığı	(43)	(30)
Kredi faiz reeskontu	-	1
Gelecek aylara ait giderlere yapılan düzeltme	(256)	(81)
Kazanılmamış gelir	(637)	-
Factoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	(1.681)	(1.812)
	<u>(2.609)</u>	<u>(1.915)</u>

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Ertelenen Vergi (Varlıkları) / Yükümlülükleri</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	35	5
Maddi duran varlıklar değer düşüş karşılığı	(28)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(6)	(4)
Kullanılmamış izin karşılığı	(9)	(6)
Gelecek aylara ait giderlere yapılan düzeltme	(51)	(16)
Ertelenmiş gelir VUK-IFRS farkı	(127)	-
Factoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	(336)	(362)
	<u>(522)</u>	<u>(383)</u>

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi (aktif) / pasifi hareketleri:</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	(383)	(282)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(139)	(101)
Kapanış Bakiyesi	<u>(522)</u>	<u>(383)</u>

**14. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır.)

**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**15. DİĞER AKTİFLER**

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenen Giderler	1.424	-	1.036	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	38	-	75	-
Verilen Avanslar	-	-	2	-
	1.462	-	1.113	-

**16. ALINAN****Kısa Vadeli Krediler****31 Aralık 2010****KREDİLER****31 Aralık 2009**

Kısa Vadeli Krediler

42.375

29.620

Toplam Kısa Vadeli Borçlar

42.375

29.620

**Uzun Vadeli Krediler**

Uzun Vadeli Kredilerin Uzun Vadeli Taksitleri

-

-

Toplam Uzun Vadeli Borçlar

-

-

Toplam Borçlar

42.375

29.620

**Kredilerin Geri Ödeme Vadeleri:****31 Aralık 2010****31 Aralık 2009**

1 yıl içinde ödenecekler

42.375

29.620

1-2 yıl içinde ödenecekler

-

-

2-3 yıl içinde ödenecekler

-

-

3-4 yıl içinde ödenecekler

-

-

4 yıl ve sonrasında ödenecekler

-

-

Toplam

42.375

29.620

**Banka kredileri aşağıdaki gibidir:**

Döviz Cinsi

**Döviz Tutarı****31 Aralık 2010**

TL

42.375

42.375

Toplam

42.375

**Döviz Cinsi****Döviz Tutarı****31 Aralık 2009**

TL

28.885

28.885

EURO

340

735

Toplam

29.620

**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**17. FAKTORİNG BORÇLARI**

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Factoring işlemlerinden borçlar		61.698		38.052
Gelecek dönemlere ait faiz giderleri		(1.101)		(186)
		<u>60.597</u>		<u>37.866</u>

Factoring borçları, müşterilerden temlik alınan faturaların başka factoring şirketlerine temlik edilmesinden kaynaklanan factoring borçlarından oluşmaktadır.

**18. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu		658	-	663
İki ile beş yıl arasındakiler		1.856	-	2.525
Beş yıldan fazla olanlar		-	-	-
Geleceğe ait finansal giderler		(373)	-	(573)
Toplam finansal kiralama yükümlülüğü	-	<u>2.141</u>	-	<u>2.615</u>

**19. MUHTELİF BORÇLAR**

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif satıcılar	59	-	-	-
	<u>59</u>	-	-	-

**20. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek Vergi ve Fonlar	228	-	194	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	35	-	28	-
	<u>263</u>	-	<u>222</u>	-

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 21. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<u>Diğer karşılıklar:</u>		
Ödenecek Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	449
Vergi cezası karşılığı (*)	-	185
	<u>-</u>	<u>634</u>

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.361	1.232
Peşin Ödenen Kurumlar Vergisi	(1.361)	(783)
	<u>-</u>	<u>449</u>

(\*) Maliye Bakanlığı'nun faktoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin tamamına yakınının 2008 yılı kayıtları üzerinde yaptığı inceleme sonucunda takipteki alacakların anapara tutarlarına ilişkin ayrılan karşılıkların gider yazılması ve kazanılmamış gelirlerin vergi matrahına konu edilmemesi eleştirilerek Şirket'e kurumlar vergisine istinaden 221 Bin TL ikmalen vergi tarhi ve aynı tutarlarda vergi cezası tebliğ edilmiştir. Şirket, söz konusu vergi cezası için 2010 yılı içerisinde uzlaşma yoluna gitmiştir. Uzlaşma sonucunda ekteki finansal tablolarda 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 185 Bin TL karşılık ayrılmıştır. Söz konusu tutar, 2010 yılı içerisinde ödenmiştir.

#### 22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	30	18
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	43	30
	<u>73</u>	<u>48</u>

##### Çalışan Hakları Karşılıkları

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönem Başı	18	18
Yıl İçerisindeki Artış	12	6
Ödenen Kıdem Tazminatı	-	(6)
Dönem Sonu	<u>30</u>	<u>18</u>

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60' ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanununun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 tam TL (2009: 2.365,16 tam TL) tavanına tabidir.

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. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: %5,8 enflasyon, %11 iskonto oranı, %5,92 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

#### 23. AZINLIK PAYLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır.).

#### 24. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İzak Koenka	46,99	5.169	46,99	4.699
K.Korkut Jolker	42,98	4.728	42,98	4.298
Murat Bildirici	4,99	549	5,00	500
Erdal Henry Frayman	5,00	550	5,00	500
Suzan Koenka	0,01	1	0,01	1
Ester A. Maria Jolker	0,01	1	0,01	1
Veysel Domaniç	0,01	1	0,01	1
Luna Bildirici	0,01	1	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>100,00</b>	<b>11.000</b>	<b>100,00</b>	<b>10.000</b>

Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 24. ÖDENMİŞ SERMAYE VE SERMAYE YEDEKLERİ (devamı)

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 TL değerinde 11.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2009: 10.000.000 hisse).

Şirket, 2010 yılı içerisinde, sermaye enflasyon düzeltmesi farklarından 507 Bin TL ve geçmiş dönem kar/zararından 493 Bin TL olmak üzere toplam 1.000 Bin TL sermaye artışı gerçekleştirmiştir.

#### Sermaye Yedekleri

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Diğer Sermaye Yedekleri:		
- Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları:	2.487	2.994
	<u>2.487</u>	<u>2.994</u>

#### 25. KAR YEDEKLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Yasal yedekler	231	231
	<u>231</u>	<u>231</u>

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5'i oranında ve ödenmiş sermayenin %20'sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır.

#### 26. GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

	<u>31 Aralık</u> <u>2010</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2009</u>
Geçmiş yıllar karı / (zararı)	908	(350)
	<u>908</u>	<u>(350)</u>

**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**27. YABANCI PARA POZİSYONU**

	<u>ABD Doları</u>	<u>EURO</u>	<u>Toplam Bin TL Karşılığı</u>
<b>31 Aralık 2010</b>			
Finansal kiralama borçları	(836)	(414)	(2.141)
Bilanço pozisyonu	(836)	(414)	(2.141)
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(836)	(414)	(2.141)

	<u>ABD Doları</u>	<u>EURO</u>	<u>Toplam Bin TL Karşılığı</u>
<b>31 Aralık 2009</b>			
Finansal kiralama borçları	(1.004)	(510)	(2.615)
Alınan krediler	-	(340)	(735)
Bilanço pozisyonu	(1.004)	(850)	(3.350)
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(1.004)	(850)	(3.350)

**28. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

**29. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

**30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket, 6 Ocak 2011 tarihinde BDDK'dan Ankara'da bölge temsilciliği açma konusunda izin almıştır. Buna istinaden, temsilcilik 21 Ocak 2011 tarihinde tescil edilerek faaliyete geçmiştir (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

**31. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

	<u>01.01.2010 - 31.12.2010</u>	<u>01.01.2009 - 31.12.2009</u>
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Factoring faiz gelirleri	22.045	11.723
Factoring komisyon gelirleri	678	480
	<u>22.723</u>	<u>12.203</u>



**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**32. ESAS FAALİYET GİDERLERİ**

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Personel giderleri	(4.144)	(2.565)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(12)	(6)
Kira giderleri	-	(8)
Amortisman ve itfa giderleri	(206)	(130)
Bilgi işlem	(32)	(26)
Denetim giderleri	(53)	(76)
Vergi ve harç giderleri	(19)	(38)
Taşıt araçları giderleri	(81)	(73)
İletişim giderleri	(77)	(64)
Kanuncun kabul edilmeyen giderler	(43)	(22)
Seyahat temsil ağırlama giderleri	(88)	(74)
Danışmanlık giderleri	(125)	(132)
Reklam giderleri	(37)	(59)
Dava takip masrafları	(87)	(103)
Finansal Kiralama giderleri	(263)	(97)
Diğer genel yönetim giderleri	(411)	(288)
	<u>(5.678)</u>	<u>(3.761)</u>

**33. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Kur farkı gelirleri	521	373
Faiz gelirleri	11	118
Kira gelirleri	176	34
Geçmiş yıl karşılık giderlerinin iptali	220	-
Diğer	61	48
	<u>989</u>	<u>573</u>

**34. FİNANSMAN GİDERLERİ**

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Faiz giderleri	(4.366)	(2.814)
Verilen ücret ve komisyonlar	(6.734)	(1.973)
	<u>(11.100)</u>	<u>(4.787)</u>

**ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.****31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**35. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR**

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Özel karşılık giderleri	(354)	(808)
	<u>(354)</u>	<u>(808)</u>

**36. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Sabit kıymet değer düşüş karşılık gideri (Not: 10)	-	(138)
Kambiyo işlemleri zararı	(328)	(215)
Vergi cezası karşılığı (Not: 21)	-	(185)
	<u>(328)</u>	<u>(538)</u>

**37. VERGİLER.**

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<u>Vergi Karşılığı</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(1.361)	(1.232)
Ertelenmiş vergi geliri	139	101
	<u>(1.222)</u>	<u>(1.131)</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar	6.252	2.882
Geçerli vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	(1.250)	(577)
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	(73)	(645)
- Temettü ve vergiden muaf diğer gelirler	127	91
- Düzeltme kayıtlarının vergi etkisi	(26)	-
Gelir tablosundaki vergi geliri	<u>(1.222)</u>	<u>(1.131)</u>

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 37. VERGİLER (Devamı)

##### Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2009: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2009: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

##### Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

#### 38. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

#### 39. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır.).

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

##### (a) Sermaye Risk Yönetimi

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

2010 yılında Şirket'in stratejisi, 2009'den beri değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %19 (31 Aralık 2008: %21) olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Toplam Borçlar	105.508	71.005
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(296)	(585)
Net Borç	105.212	70.420
Toplam Özkaynak	19.656	14.626
Özkaynak/Net Borç Oranı	0,19	0,21

##### (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 2010	31 Aralık 2009
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Nakit ve nakit benzeri	296	585
Factoring alacakları ve takipteki alacaklar	118.254	78.803
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Factoring borçları	60.597	37.866
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.141	2.615
Alınan krediler	42.375	29.620

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (d) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

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 dipnotlar da verilmiştir.

##### Kur Riskine Duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve EURO kurlarındaki %15'lik artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %15'lik 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.

ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

(f) Kur-Riski Yönetimi (Devamı)

	31 Aralık 2010			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybemesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybemesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(194)	194	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(194)	194	-	-
Euro'nun TL karşısında %15 değişmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülüğü	(127)	127	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(127)	127	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 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)	(321)	321	-	-

	31 Aralık 2009			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybemesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybemesi
ABD Doları'nın TL karşısında %15 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(227)	227	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(227)	227	-	-
Euro'nun TL karşısında %15 değişmesi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülüğü	(276)	276	-	-
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(276)	276	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %15 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)	(503)	503	-	-

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı 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.

Raporlama tarihinde faiz oranlarında %0,5'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

- 31 Aralık 2010 tarihinde Şirket'in değişken faizli varlık ve yükümlülükleri bulunmadığı için faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır (2009: Şirket'in net karı 38 Bin TL artacak/azalacaktır). Bunun en büyük sebebi Şirket'in değişken faizli finansal borçlarıdır.

##### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Factoring Alacakları	118.254	78.803
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	42.375	22.241
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	-	7.379

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (h) 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. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

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

Factoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İnşaat	26,41%	14,49%
Metal Dışı Madenler Sanayi	0,00%	11,45%
Makine ve Teçhizat Sanayi	7,17%	10,70%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	12,70%	9,87%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayi	0,68%	9,75%
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madde Üretimi	9,18%	5,89%
Kimya ve Kimya Ürünleri İle Sentetik Lif. Sanayi	1,28%	4,93%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	0,00%	4,61%
Ulaşım Araçları Sanayi	7,19%	4,31%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	12,42%	3,71%
Kağıt Ham. ve Kağıt Ürünleri Basım Sanayi	1,07%	3,53%
Finansal Aracılık	0,00%	3,39%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayi	4,24%	2,53%
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	0,42%	2,15%
Diğer	17,24%	8,69%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>



## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (b) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Faktoring Alacakları		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
<b>31 Aralık 2010</b>			
Repotlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	118.254	289
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	9.021	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri		118.090	289
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net değerleri		-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net değerleri		-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net değerleri		164	-
- Vadesi geçmiş (brüt değerleri)	-	3.910	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.746)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt değerleri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-

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

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

##### (b) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2009	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	578
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	78.803	-
A. Vadesi geçmişmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	9.727	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	78.639	578
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi tekdürde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	164	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	3.909	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	(3.745)	-
- Vadesi geçmişmiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

## ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

### 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (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 akımlarını 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 tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2010

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit giriş çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
			kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Alınan krediler	42.375	42.386	42.386	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.141	2.512	164	492	1.856	-
Faktoring borçları	60.597	60.632	50.116	10.516	-	-
	105.113	105.530	92.666	11.008	1.856	-

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2009

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit giriş çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
			kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler:						
Alınan krediler	29.620	30.806	22.958	7.848	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.615	3.189	168	496	2.525	-
Faktoring borçları	37.866	37.866	37.548	318	-	-
	70.101	71.861	60.674	8.662	2.525	-

# ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.

## 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 40. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)

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

Aşağıdaki tabloda detaylandırıldığının haricinde, Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
31 Aralık 2010			
<b>Finansal varlıklar</b>			
Bankalar	289	-	289
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	118.254	-	118.254
<b>Finansal yükümlülükler</b>			
Alınan Krediler		42.375	42.375
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		2.141	2.141
Faktoring Borçları		60.597	60.597
31 Aralık 2009			
<b>Finansal varlıklar</b>			
Bankalar	578	-	578
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	78.803	-	78.803
<b>Finansal yükümlülükler</b>			
Alınan Krediler		29.620	29.620
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		2.615	2.615
Faktoring Borçları		37.866	37.866