

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KAMUYA AÇIKLANACAK FİNANSAL TABLOLAR,
BUNLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR İLE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 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:

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

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartları'na 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.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 8 Mart 2013

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
NAZİM HESAP KALEMLERİ	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-28
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-16
3 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR.....	16
4 FAKTORİNG ALACAKLARI	17
5 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	18
6 MUHTELİF BORÇLAR	19
7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19
8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
9 DİĞER AKTİFLER.....	20
10 ALINAN KREDİLER	20
11 VERGİLER	21-22
12 ÖZKAYNAKLAR.....	23
13 GENEL İŞLETME GİDERLERİ	23
14 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	24
15 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	26-28
17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	28

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)			Önceki Dönem (31 Aralık 2011)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER		-	-	-	-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	3	55.109	12	55.121	13.045	8	13.053
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	4	41.996	-	41.996	66.858	-	66.858
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		41.996	-	41.996	66.858	-	66.858
6.2.1 Yurt İçi		41.996	-	41.996	66.858	-	66.858
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		-	-	-	-	-	-
9.1 Takipteki Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
9.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4 Özel Karşılıklar (-)		-	-	-	-	-	-
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
10.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
10.3 Yurtdışındaki 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)	7	256	-	256	341	-	341
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	461	-	461	332	-	332
16.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2 Diğer		461	-	461	332	-	332
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	11	75	-	75	301	-	301
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
18.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX. DİĞER AKTİFLER	9	21	-	21	54	-	54
AKTİF TOPLAMI		97.918	12	97.930	80.931	8	80.939

Sayfa 9 ile 28 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER		Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)			Önceki Dönem (31 Aralık 2011)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	10	53.886	-	53.886	34.418	-	34.418
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	16	31.311	-	31.311	37.173	-	37.173
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1	Bonolar		-	-	-	-	-	-
5.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.3	Tahviller		-	-	-	-	-	-
VI.	MUHTELİF BORÇLAR	6	107	7	114	164	8	172
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		47	-	47	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER		263	-	263	53	-	53
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	5	1.787	-	1.787	851	-	851
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		208	-	208	173	-	173
10.3	Diğer Karşılıklar		1.579	-	1.579	678	-	678
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		10.522	-	10.522	8.272	-	8.272
14.1	Ödenmiş Sermaye	12	10.000	-	10.000	10.000	-	10.000
14.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.4	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.5	İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
14.2.6	Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
14.2.7	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
14.2.8	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.1	Yasal Yedekler		-	-	-	-	-	-
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
14.3.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kâr veya Zarar		522	-	522	(1.728)	-	(1.728)
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(1.728)	-	(1.728)	(2.390)	-	(2.390)
14.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		2.250	-	2.250	662	-	662
	PASİF TOPLAMI		97.923	7	97.930	80.931	8	80.939

Sayfa 9 ile 28 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Cari Dönem (1 Ocak- 31 Aralık 2012)	Önceki Dönem (1 Ocak- 31 Aralık 2011)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		9.483	4.261
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		9.483	4.261
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		7.701	2.647
1.1.1.1	İskontolu		-	-
1.1.1.2	Diğer		7.701	2.647
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1.782	1.614
1.1.2.1	İskontolu		-	-
1.1.2.2	Diğer		1.782	1.614
1.2	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		2.262	2.132
2.1	Personel Giderleri		679	670
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		5	4
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri	13	1.578	1.458
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		1.957	636
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		1.957	636
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak 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 Kârı		-	-
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	-
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		-	-
3.7	Diğer	14	76	2
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)		4.973	1.300
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		4.973	1.300
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		1.069	510
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		-	-
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		-	-
6.5	Diğer		-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		3.136	955
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		3.136	955
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		886	293
11.1	Cari Vergi Karşılığı		660	-
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		226	293
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		2.250	662
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		2.250	662
	Hisse Başına Kâr / Zarar		0,2250	0,0662

Sayfa 9 ile 28 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)	Önceki Dönem (31 Aralık 2011)
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-	-
XI.	DÖNEM KÂRI/ZARARI		2.250	662
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		2.250	662

Sayfa 9 ile 28 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Karı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Menkul Değer Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risiken Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2011)																	
I. Önceki Dönem Başı Bakiyesi	12	6.300	-	-	-	-	-	-	-	(586)	(1.804)	-	-	-	-	-	3.910
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)		6.300	-	-	-	-	-	-	-	(586)	(1.804)	-	-	-	-	-	3.910
IV. Dönem İçindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		3.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.700
XV. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	662	-	-	-	-	-	-	662
XIX. Kar Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	586	(586)	-	-	-	-	-	-
19.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	586	(586)	-	-	-	-	-	-
19.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)		10.000	-	-	-	-	-	-	-	662	(2.390)	-	-	-	-	-	8.272
CARI DÖNEM (31 Aralık 2012)																	
I. Önceki Dönem Başı Bakiyesi	12	10.000	-	-	-	-	-	-	-	662	(2.390)	-	-	-	-	-	8.272
II. Dönem İçindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	2.250	-	-	-	-	-	-	2.250
XVIII. Kar Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	(662)	662	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	(662)	662	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+....+XVII+XVIII+XVII)		10.000	-	-	-	-	-	-	-	2.250	(1.728)	-	-	-	-	-	10.522

Sayfa 9 ile 28 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)	Önceki Dönem (31 Aralık 2011)
A.			
ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1		4.391	2.254
1.1.1		7.631	2.647
1.1.2		-	-
1.1.3		-	-
1.1.4		1.782	1.614
1.1.5		1.957	635
1.1.6		-	-
1.1.7		(677)	(530)
1.1.8		(458)	-
1.1.9		(5.844)	(2.112)
1.2		38.158	(2.345)
1.2.1		24.934	(65.674)
1.2.1		-	-
1.2.1		-	-
1.2.2		259	(47)
1.2.3		(5.862)	28.684
1.2.3		-	-
1.2.4		19.224	33.999
1.2.5		-	-
1.2.6		(397)	693
I.		42.549	(91)
B.			
YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1		-	-
2.2		-	-
2.3	7,8	(479)	(223)
2.4		-	-
2.5		-	-
2.6		-	-
2.7		-	-
2.8		-	-
2.9		-	-
II.		(479)	(223)
C.			
FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1		-	-
3.2		-	(881)
3.3		-	3.700
3.4		-	-
3.5		-	-
3.6		-	-
III.		-	2.819
IV.		-	-
Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi			
V.		42.070	2.505
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış			
VI.		13.051	10.546
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar			
VII.	3	55.121	13.051
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar			

Sayfa 9 ile 28 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)			Önceki Dönem (31 Aralık 2011)		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		383.339	-	383.339	259.925	-	259.925
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III.	ALINAN TEMİNATLAR	4	420.024	6.615	426.639	282.611	9.122	291.733
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten 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		-	-	-	-	-	-
6.5.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		803.363	6.615	809.978	542.536	9.122	551.658

Sayfa 9 ile 28 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

		Cari Dönem (31 Aralık 2012) ⁽¹⁾	Önceki Dönem (31 Aralık 2011)
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI	3.136	955
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(886)	(293)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(660)	-
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(226)	(293)
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	2.250	662
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	26	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3-1.4-1.5)]	2.224	662
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara 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	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	662
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	0,2250	0,0662
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

⁽¹⁾ 2012 yılına ilişkin kar dağıtımı henüz Genel Kurul tarafından onaylanmadığından 2012 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş. (“Şirket”) 26 Şubat 2009 tarihinde yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmetleri sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket müşterilerinin talebine göre, yurtiçi ve ihracat faktoring hizmetleri sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini vermektedir. Şirket, 5 Kasım 2009 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’ndan (“BDDK”) faaliyet lisansı almış olup, 3 Mayıs 2010 tarihi itibarıyla faktoring faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket’in merkezi Maslak Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 K:12 34698 Maslak İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket’in ana hissedarı VDF Servis ve Ticaret A.Ş.’dir. Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 6 çalışanı vardır (2011: 8).

31 Aralık 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, 8 Mart 2013 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Tijen Akdoğan Ünver ve Genel Müdür Vekili Mikolaj Marian Wozniak tarafından imzalanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Şirket, bu finansal tablolarını bin Türk Lirası (“TL”) olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından 17 Mayıs 2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ” (“Finansal Tablo Tebliği”) çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır.

2.1.2 Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esası baz alınarak bin TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, Şirket’in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan bin Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönem ile uygunluk sağlanması açısından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançoda “Diğer Karşılıklar” içerisinde sınıflandırılan 135 TL’lik personel prim karşılığı “Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı” içerisine sınıflanmıştır.

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.2.4 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2012 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UMS 12 (değişiklik), “Gelir Vergileri”

Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler

- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar",
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler",
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar",
- UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik),
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar",
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar",
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27, "İştiraklerdeki Yatırımlar" (değişiklik),
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32 uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9 "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

UFRS 9 haricinde yukarıdaki değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde ciddi bir etkisi bulunmamaktadır.

(c) Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket'in 2012 yılında erken uygulanması benimsenmiş yeni ya da değişikliğe uğramış standart yoktur.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda itfa edilmiş maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, Doğu Grup Şirketleri, Volkswagen Grup Şirketleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlgili şirketlerle yapılan işlemler piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir (Dipnot 15).

Factoring alacakları ve şüpheli alacak karşılığı

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

Şirket, factoring alacakları ile ilgili karşılıkları BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır.

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

Alınan krediler

Alınan krediler, alındıkları tarihlerde, kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır. İşlem masrafları düştükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Yabancı para işlemleri

Dönem içinde gerçekleşen yabancı para işlemleri, işlem tarihlerinde geçerli olan yabancı para kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler dönem sonunda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca belirlenen döviz alış kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar; maliyet değerlerinden, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak hesaplanan birikmiş amortisman tutarları düşüldükten sonra kalan tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilmektedir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve mefruşat	5 yıl
Ofis makineleri ve motorlu taşıtlar	3-5 yıl
Özel maliyetler	kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve maliyetleri üzerinden 5 yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir

Gelir ve giderin tanınması

(i) Faiz gelirleri

Faiz gelirleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Ücret ve komisyon gelirleri

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

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

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

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

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 durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları kullanılır.

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

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Hisse başına kazanç

Şirket hisseleri borsada işlem görmediğinden hisse başına kazanç hesaplanmamıştır. Bununla birlikte gelir tablosunda bu bilgiye yer verilmektedir. Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 17).

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri

Factoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler factoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir.

3 - NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	2012	2011
Bankalar	55.121	13.053
- vadesiz mevduatlar	1.291	4.301
- vadeli mevduatlar	53.830	8.752
	55.121	13.053

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla tutarı 55.121 TL'dir (2011: 13.051 TL).

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI

	2012	2011
Yurtiçi faktoring alacakları	41.400	66.193
Yurtiçi faktoring faiz tahakkuku	499	522
Yurtiçi faktoring komisyon tahakkuku	97	143
Brüt faktoring alacakları	41.996	66.858
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	-	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	-	-
Faktoring alacakları, net	41.996	66.858

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla tüm faktoring alacakları gayri kabil-i rücu işlemlerden oluşmaktadır. Buna ilave olarak 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 383.339 TL tutarında gayri kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir (2011: 259.925 TL).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm faktoring alacakları sabit faizlidir.

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	2012	2011
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	8.214	40.665
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	33.782	26.193
Değer düşüklüğüne uğramış	-	-
Net faktoring alacakları	41.996	66.858

Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
0-30 gün	20.681	26.193
30-60 gün	11.652	-
60-90 gün	1.449	-
	33.782	26.193

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının ortalama vadesi 21 gündür.

Faktoring alacakları için müşterilerden alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Teminat mektupları	258.478	202.873
Alınan kefaletler	168.161	88.860
	426.639	291.733

Faktoring alacaklarının tümü gayri kabili rücu faktoring hizmeti sunulduğundan borçludan olan alacaklardan oluşmaktadır. Borçluların tamamı motorlu araç alım satım ve servis hizmeti veren Volkswagen Grubu yetkili bayilerinden oluşmaktadır.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Genel kredi karşılığı	1.579	510
Personel prim karşılığı	175	135
Kullanılmamış izin karşılığı	20	30
Kıdem tazminatı karşılığı	13	8
Ayrılan personel prim karşılıkları	-	168
	1.787	851

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2012	2011
İskonto oranı (%)	1,76	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	98	99

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	8	4
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	5	4
31 Aralık	13	8

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - MUHTELİF BORÇLAR

	2012	2011
Satıcılara ticari borçlar	111	115
Bayilere borçlar	3	57
	114	172

7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	19	10	-	29
Özel maliyetler	406	14	-	420
Taşıtlar	106	-	-	106
	531	24	-	555

Birikmiş amortisman

Mobilya ve demirbaşlar	7	5	-	12
Özel maliyetler	176	82	-	258
Taşıtlar	7	22	-	29
	190	109	-	299

Net defter değeri	341			256
--------------------------	------------	--	--	------------

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	19	-	-	19
Özel maliyetler	403	3	-	406
Taşıtlar	-	106	-	106
	422	109	-	531

Birikmiş amortisman

Mobilya ve demirbaşlar	3	4	-	7
Özel maliyetler	95	81	-	176
Taşıtlar	-	8	-	7
	98	93	-	190

Net defter değeri	324			341
--------------------------	------------	--	--	------------

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Yazılımlar	942	455	-	1.397
Birikmiş itfa payları(-) (Dipnot 13)	610	326	-	936
Net defter değeri	332			461

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Yazılımlar	828	114	-	942
Birikmiş itfa payları(-)(Dipnot 13)	321	289	-	610
Net defter değeri	507			332

9 - DİĞER AKTİFLER

	2012	2011
Peşin ödenen giderler	14	11
Diğer	7	1
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	42
	21	54

10 - ALINAN KREDİLER

	2012			2011		
	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL
Sabit oranlı krediler:						
-TL	5,42	53.886	53.886	9,63	34.418	34.418
		53.886				34.418

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - VERGİLER

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası, gayrimenkul satış kazancı istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtım yapılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanan ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 – VERGİLER (Devamı)

Tüm geçici farklar için %20'lik etkin oran kullanılarak ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplanmıştır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	2012	2011	2012	2011
Geçmiş yıllar mali zararları	-	923	-	185
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların arasındaki net fark	165	332	33	66
Personel prim karşılıkları	175	44	35	9
Kullanılmamış izin karşılıkları	20	30	4	6
Kıdem tazminatı karşılığı	13	8	3	2
Diğer	-	168	-	33
Ertelenmiş vergi varlıkları			75	301
Kredi reeskontları arasındaki fark	-	(1)	-	-
Ertelenmiş vergi borcu			-	-
Ertelenmiş vergi varlığı, net			75	301

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	301	594
Ertelenmiş vergi (gideri)	(226)	(293)
31 Aralık	75	301

Şirket 2011 yılında 1.474 TL mali kar açıklamasına rağmen önceki yıllardan taşınan 2.306 TL tutarında geçmiş yıl mali zararı nedeniyle kurumlar vergisi ödememiştir.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 10.000 TL (2011: 10.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 10.000.000 (2011: 10.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	%100	10.000	%100	10.000
Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	<1	<1	<1	<1
Doğuş Holding A.Ş.	<1	<1	<1	<1
Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş.	<1	<1	<1	<1
Doğuş Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	<1	<1	<1	<1
	%100	10.000	%100	10.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi 15 Kasım 2011 tarihinde alınan Genel Kurul kararıyla 6.300 TL'den 10.000 TL'ye çıkartılmış ve 25 Kasım 2011 tarih ve 7715 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

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

Yeni Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Yeni Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

13 – GENEL İŞLETME GİDERLERİ

	2012	2011
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 7, 8)	435	382
Teminat mektubu masrafları	273	231
Personel primi karşılık gideri (Dipnot 5)	175	303
Sistem kullanım giderleri	175	165
Denetim ve danışmanlık giderleri	152	64
Ofis giderleri	102	61
Seyahat giderleri	88	68
Kira gideri	75	76
Aidat giderleri	23	26
Haberleşme gideri	11	10
Kullanılmamış izin karşılıkları gideri	-	13
Diğer	69	59
	1.578	1.458

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	2012	2011
Konusu kalmayan karşılıklar	54	-
Diğer	22	2
	76	2

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço kalemleri

	2012	2011
Bankalar		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	23.575	13.052
	23.575	13.052

Factoring alacakları

VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	471	-
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	91	40.187
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	19	-
	581	40.187

Muhtelif borçlar

Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	16	-
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	6	9
Antur Turizm A.Ş.	1	-
Garanti Teknolojinet İletişim Hizm. ve Tic. A.Ş.	-	49
	23	58

Factoring borçları (*)

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	30.877	37.173
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	100	-
	30.977	37.173

(*) Faktoring borçlarının tamamı, Volkswagen Grubu yetkili bayilerinin (borçlular) erken ödeme yapması nedeniyle Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. ve Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.'ye (müşteri) ödenmesi gereken ancak henüz vadesi gelmemiş fatura tutarıdır.

Maddi olmayan duran varlık alımı

Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	285	-
	285	-

Alınan krediler

Volkswagen Financial Services	34.808	-
Volkswagen Bank GMBH	19.078	22.384
	53.886	22.384

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Gelir tablosu kalemleri

	2012	2011
Mevduat faiz gelirleri		
T.Garanti Bankası A.Ş.	574	330
	574	330
Factoring faiz geliri		
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	512	58
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	39	22
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	17	-
	568	80
Faiz giderleri		
Volkswagen Financial Services	3.841	-
Volkswagen Bank GMBH	964	916
Garantibank International NV	38	-
UGBI İstanbul	33	-
T.Garanti Bankası A.Ş.	20	85
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	4	95
	4.900	1.096
Komisyon gelirleri		
Doğuş Otomotiv ve Servis Ticaret A.Ş.	1.759	1.614
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	23	-
	1.782	1.614
Genel işletme giderleri		
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret T.A.Ş.	171	154
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	75	80
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	-	61
Leaseplan Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	13	21
Antur Turizm A.Ş.	17	10
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	19	-
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	11	2
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	2	-
	308	328
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler	-	-

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket’e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek ve müşterilerden beklenen tahsilâtları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin tamamı Türkiye’dedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

2012	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	49.201	50	33.522	38
Avrupa Birliği	-	-	53.886	62
Diğer	48.729	50	-	-
	97.930	100	87.408	100

2011	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	77.938	96	38.248	53
Avrupa Birliği	-	-	34.419	47
Diğer	3.001	4	-	-
	80.939	100	72.667	100

Piyasa riski

Piyasa Riski, Şirket’in sermaye ve kazançları ile Şirket’in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, likidite riski, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

Şirket bir faktoring şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon Yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket’in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Fon Yönetimi, Şirket’e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme görevlerini yürütmektedir.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

Şirket'in faiz değişimlerine duyarlı (değişken faizli) finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından, faiz oranı riski için ölçüm yapılmamaktadır.

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2012 TL (%)	2011 TL (%)
Vadeli mevduatlar	7,18	7,00
Alınan krediler	5,42	9,63

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi dipnotundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Ayrıca, yönetim mevcut ve gelecekteki borç gereksinimlerinin finansmanı ve talepte bekleyen değişimlere önlem olarak, hissedarlardan ve yüksek kalitede yatırımcılardan yeterli düzeyde finansman kaynağının devamlılığını sürdürmektedir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmede gösterilen indirgenmemiş nakit akış tutarları iken Şirket, likidite riskini beklenen indirgenmemiş nakit akışlarına göre yönetmektedir.

2012	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Alınan krediler	54.273	-	-	-	54.273
Factoring borçları	31.311	-	-	-	31.311
Toplam yükümlülükler (*)	85.584	-	-	-	85.584

2011	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Alınan krediler	34.584	-	-	-	34.584
Factoring borçları	37.173	-	-	-	37.173
Toplam yükümlülükler (*)	71.757	-	-	-	71.757

(*) Toplam yükümlülüklerin vade dağılımı sözleşme vade tarihine göre gösterilmiştir.

Kur riski

Şirket 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kur riski taşımamaktadır.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye yönetimi

10 Ekim 2006 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 23. maddesine göre faktoring şirketlerinin fon kullandırımından kaynaklanan alacaklarının toplam tutarı özkaynaklarının 30 katını geçemez.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in toplam net faktoring alacakları toplam özkaynaklarının 1,01 katıdır (2011: 6,70).

	2012	2011
Faktoring alacakları - borçları (A)	10.091	29.020
Bir önceki dönem sonu toplam özkaynak (B)	9.995	4.330
Faktoring alacakları/özkaynak oranı (A/B)(*)	1,01	6,70

(*) Yukarıdaki tablo Şirket tarafından BDDK'nın Banka Dışı Mali Kuruluşlar Gözetim Sistemi'ne yapılan raporlamaları esas alınarak hazırlanmıştır.

17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket 25 Şubat 2013 tarihi itibarıyla merkezini, Merkez Mahallesi Bağlar Cad. No:14/A A1 Blok Kat:1 Ofispark, Kağıthane - İstanbul adresine taşımıştır.

.....