

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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.....	9-31
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	9-17
3 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR.....	17
4 FAKTORİNG ALACAKLARI	18
5 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	19
6 MUHTELİF BORÇLAR	20
7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	20
8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
9 DİĞER AKTİFLER.....	21
10 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	22
11 ÖZKAYNAKLAR.....	23
12 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	24
13 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	24
14 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI.....	25
15 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-27
16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	28-30
17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	31

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009		
			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	10.547.687	112	10.547.799	1.729.149	1.729.149	
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	4	663.828	-	663.828	-	-	
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		663.828	-	663.828	-	-	
6.2.1	Yurt İçi		663.828	-	663.828	-	-	
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	324.326	-	324.326	402.782	402.782	
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	506.697	-	506.697	735.454	735.454	
16.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	
16.2	Diğer		506.697	-	506.697	735.454	735.454	
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	593.203	-	593.203	450.778	450.778	
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	
18.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	
XIX.	DİĞER AKTİFLER	9	7.183	-	7.183	10.092	10.092	
	AKTİF TOPLAMI		12.642.924	112	12.643.036	3.328.255	3.328.255	

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER		-	-	-	-	-	-
III.	FAKTORİNG BORÇLARI	15	8.488.577	-	8.488.577	-	-	-
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
4.1	Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
4.2	Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
4.3	Diğer		-	-	-	-	-	-
4.4	Ertelemiş 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	106.605	-	106.605	57.922	-	57.922
VII.	DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		-	-	-	-	-	-
VIII.	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
8.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX.	ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER		23.348	-	23.348	12.637	-	12.637
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	5	114.653	-	114.653	61.430	-	61.430
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		21.461	-	21.461	21.142	-	21.142
10.3	Diğer Karşılıklar		93.192	-	93.192	40.288	-	40.288
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		3.909.853	-	3.909.853	3.196.266	-	3.196.266
14.1	Ödenmiş Sermaye	11	6.300.000	-	6.300.000	5.000.000	-	5.000.000
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		(2.390.147)	-	(2.390.147)	(1.803.734)	-	(1.803.734)
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(1.803.734)	-	(1.803.734)	-	-	-
14.4.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		(586.413)	-	(586.413)	(1.803.734)	-	(1.803.734)
	PASİF TOPLAMI		12.643.036	-	12.643.036	3.328.255	-	3.328.255

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Mart - 31 Aralık 2009
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		470.523	-
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		470.523	-
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		17.226	-
1.1.1.1	İskontolu		-	-
1.1.1.2	Diğer		17.226	-
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		453.297	-
1.1.2.1	İskontolu		-	-
1.1.2.2	Diğer		453.297	-
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 (-)		(1.598.807)	(2.362.855)
2.1	Personel Giderleri		(534.814)	(305.864)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(419)	(4.879)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri	12	(1.063.574)	(2.052.112)
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		457.266	266.971
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		326.740	266.926
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		730	-
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		730	-
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		127.444	-
3.7	Diğer	13	2.352	45
IV.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)		(57.820)	(158.628)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(55.825)	(158.628)
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		(1.995)	-
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		-	-
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)		(728.838)	(2.254.512)
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)		(728.838)	(2.254.512)
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	10	142.425	450.778
11.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		142.425	450.778
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		(586.413)	(1.803.734)
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)		(586.413)	(1.803.734)
	Hisse Başına Kâr / Zarar		(0,093)	(0,361)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
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 İŞLEMLERİ 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		(586.413)	(1.803.734)
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		(586.413)	(1.803.734)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akçe	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risken Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2009)																		
I. Dönem Başı Bakiyesi	11	5.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.000.000
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler																		
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)																		
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. Kur Farkları																		
XI. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																		
XII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																		
XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																		
XIV. Hisse Senedi İhraç																		
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																		
XVI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																		
XVII. Sermaye Benzeri Krediler																		
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı											(1.803.734)							(1.803.734)
XIX. Kâr Dağıtım																		
19.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVIII+XIX)		5.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.803.734)	-	-	-	-	-	-	3.196.266
CARİ DÖNEM (31 Aralık 2010)																		
I. Önceki Dönem Başı Bakiyesi	11	5.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.803.734)	-	-	-	-	-	-	3.196.266
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. Kur Farkları																		
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik																		
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik																		
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																		
XII. Hisse Senedi İhraç		1.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.300.000
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																		
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																		
XV. Sermaye Benzeri Krediler																		
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı											(586.413)							(586.413)
XVII. Kâr Dağıtım																		
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.803.734	(1.803.734)	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)		6.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	(586.413)	(1.803.734)	-	-	-	-	-	3.909.853

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		370.083	1.988.426
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		17.226	-
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		308.825	-
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		455.890	266.663
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		-	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(535.233)	(310.743)
1.1.8 Ödenen Vergiler		-	-
1.1.9 Diğer		(616.791)	(1.944.346)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		7.991.974	76.730
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(519.356)	-
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		2.909	(10.092)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		8.488.577	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		19.844	86.822
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		7.621.891	(1.911.696)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	7,8	(48.792)	(1.200.835)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(48.792)	(1.200.835)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(55.825)	(158.628)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		1.300.000	5.000.000
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		1.244.175	4.841.372
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		8.817.274	1.728.841
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		1.728.841	-
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	10.546.115	1.728.841

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	4	100.766.416	-	100.766.416	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. ALINAN TEMİNATLAR		136.475.500	3.270.050	139.745.550	-	-	-
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		237.241.916	3.270.050	240.511.966	-	-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU		
	Cari Dönem 31 Aralık 2010	Önceki Dönem 31 Aralık 2009
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI	(728.838)	(2.254.512)
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	142.425	450.778
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	142.425	450.778
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	(586.413)	(1.803.734)
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]		
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 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	-	-
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 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	(0,093)	(0,361)
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 (%)	-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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:1 K:12 Şişli İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket’in ana hissedarı VDF Servis ve Ticaret A.Ş.’dir. Şirket’in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 7 çalışanı vardır (2009: 5).

Şirket’in finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından 14 Nisan 2011 tarihinde onaylanmış olup Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, bu finansal tablolarını 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, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esaslı baz alınarak 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 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 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan 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.

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 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri”, (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 28 (Değişiklik), “İştiraklerdeki Yatırımlar”, (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 31 (Değişiklik), "İş Ortaklıklarındaki Paylar", (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 17 (Değişiklik), "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", (1 Temmuz 2009 ve sonrası itibarıyla geçerlidir), Standart, yedeklerin ya da temettülerin dağıtımı olarak, bir şirketin parasal olmayan varlıkları hissedarlara ne şekilde dağıtacağını gösteren düzenlemeleri içerir,
- UFRYK (IFRIC) 18 (Değişiklik), 'Müşterilerden varlık transferleri', (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 9 (Değişiklik), "Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi", (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme", (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 16 (Değişiklik), "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), Değişiklik, varlıklarda değer düşüklüğü testi amacıyla şerefiyenin dağıtılacağı en büyük nakit üreten birimin, UFRS 8'in 5. Paragrafında, "Faaliyet Bölümleri"nde tanımlandığı üzere, faaliyet bölümü olduğunu belirtir.
- UFRS 2 (Değişiklik), "Grup içi nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler.", (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), değişiklik duran varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık gruplarının) satış amaçlı elde tutulan varlık mı yoksa durdurulan faaliyetler olarak mı sınıflandırılacağına dair açıklamaları içerir. Değişiklik aynı zamanda özellikle paragraf 15 (gerçeğe uygun sunum) ve paragraf 125 (tahmin belirsizliklerinin kaynakları) olmak üzere UMS 1'in genel gerekliliklerinin uygulanmaya devam edileceğini belirtir.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 9 (Değişiklik) “Finansal Araçlar”, (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9, finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir ve grubun finansal varlıklarının muhasebeleştirilmesini önemli ölçüde etkileyecektir,
- UMS 24 (Değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Yeni standardın uygulanmaya başlanmasıyla birlikte grup ve ana ortaklığın, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile yaptıkları tüm işlemleri açıklamaları gerekecektir,
- UMS 32 (Değişiklik), “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması”, (1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir), İhraç edenin fonksiyonel para birimi dışında, bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesinde uygulanır,
- UFRYK 19 (Değişiklik), “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir),
- UFRYK 14 (Değişiklik), “Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi”, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir).

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket’in 2010 yılında erken uygulanması benimsenmiş yeni ya da değişikliğe uğramış standart yoktur.

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).

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 15).

Faktoring alacakları ve şüpheli alacak karşılığı

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

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 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 ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

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 faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırmamaktadır.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmiştir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

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	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. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıl karları hesabına aktarılır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve maliyetleri üzerinden 3 ila 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.

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).

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesi esnasında kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

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 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 10).

Nakit akışlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan bankalardan alacaklar dikkate almıştır (Dipnot 3).

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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, 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 piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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).

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3 - NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	2010	2009
Bankalar	10.547.799	1.729.149
- vadesiz mevduatlar	546.115	-
- vadeli mevduatlar	10.001.684	1.729.149
	10.547.799	1.729.149

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tutarı 10.546.115 TL'dir (2009: 1.728.841 TL).

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI

	2010	2009
Yurtiçi faktoring alacakları	519.357	-
Yurtiçi faktoring komisyon tahakkuku	131.075	-
Yurtiçi faktoring faiz tahakkuku	13.396	-
Brüt faktoring alacakları	663.828	-
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	-	-
Kazanılmamış faiz gelirleri	-	-
Faktoring alacakları, net	663.828	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tüm faktoring alacakları gayri kabil-i rücu işlemlerden oluşmaktadır. Buna ilave olarak 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 100.766.416 TL tutarında gayri kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir (2009: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm faktoring alacakları sabit faizlidir.

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	2010	2009
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	144.471	-
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	519.357	-
Değer düşüklüğüne uğramış	-	-
Net faktoring alacakları	663.828	-

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

	2010	2009
1 aya kadar	519.357	-
	519.357	-

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının ortalama vadesi iki gündür.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları için müşterilerden alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Teminat mektupları	64.297.410	-
Alınan kefaletler	75.448.140	-
	139.745.550	-

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 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Personel prim karşılığı (Dipnot 12)	90.000	40.288
Kullanılmamış izin karşılığı	17.863	16.263
Kıdem tazminatı karşılığı	3.598	4.879
Gider karşılıkları	3.192	-
	114.653	61.430

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 TL (2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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:

	2010	2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	6	-

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 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL (1 Ocak 2010: 2.427,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	4.879	-
Karşılık iptalleri (Dipnot 13)	(1.700)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	419	4.879
31 Aralık	3.598	4.879

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - MUHTELİF BORÇLAR

	2010	2009
Bayilere borçlar	45.286	-
Satıcılara ticari borçlar	61.319	57.053
Diğer	-	869
	106.605	57.922

7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	13.827	6.012	(991)	18.848
Özel maliyetler	403.100	-	-	403.100
	416.927	6.012	(991)	421.948
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	461	3.187	(330)	3.318
Özel maliyetler	13.684	80.620	-	94.304
	14.145	83.807	(330)	97.622
Net defter değeri	402.782			324.326

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	-	13.827	-	13.827
Özel maliyetler	-	403.100	-	403.100
	-	416.927	-	416.927
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	-	461	-	461
Özel maliyetler	-	13.684	-	13.684
	-	14.145	-	14.145
Net defter değeri	-			402.782

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (2009: Bulunmamaktadır).

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Yazılımlar	783.908	43.441	-	827.349
Birikmiş itfa payları	48.454	272.198	-	320.652
Net defter değeri	735.454			506.697

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Yazılımlar	-	783.908	-	783.908
Birikmiş itfa payları	-	48.454	-	48.454
Net defter değeri	-			735.454

9 - DİĞER AKTİFLER

	2010	2009
Peşin ödenen vergi ve fonlar	4.909	5.802
Peşin ödenen giderler	2.274	3.982
Diğer	-	308
	7.183	10.092

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI

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

31 Aralık 2010 ve 2009 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)	
	2010	2009	2010	2009
Geçmiş yıllar mali zararları	2.182.987	1.216.447	436.597	243.289
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların arasındaki net fark (gelir tablosunda)	668.374	992.277	133.675	198.455
Personel prim karşılıkları	90.000	40.288	18.000	8.058
Kullanılmamış izin karşılıkları	17.863	-	3.573	-
Kıdem tazminatı karşılığı	3.598	4.879	720	976
Diğer	3.192	-	638	-
Ertelenmiş vergi varlıkları			593.203	450.778
Ertelenmiş vergi borcu	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı, net			593.203	450.778

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Net	
	2010	2009
1 Ocak	450.778	-
Gelir tablosuna kaydedilen (Dipnot 14)	142.425	450.778
31 Aralık	593.203	450.778

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 6.300.000 TL (2009: 5.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 6.300.000 (2009: 5.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	99,96	6.299.996	99,96	4.999.996
Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	0,01	1	0,01	1
Doğuş Holding A.Ş.	0,01	1	0,01	1
Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş.	0,01	1	0,01	1
Doğuş Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	0,01	1	0,01	1
	100	6.300.000	100	5.000.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi 19 Ekim 2010 tarihinde alınan Genel Kurul kararıyla 5.000.000 TL'den 6.300.000 TL'ye çıkartılmış ve 24 Aralık 2010 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.

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

Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

24 Şubat 2011 tarih ve 27856 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte ("Yönetmelik") Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" gereğince ilgili yönetmeliğin 4'üncü maddesinin birinci fıkrası "Ödenmiş sermayelerinin faktoring ve finansman şirketleri için yedi milyon beş yüz bin Türk Lirasından, finansal kiralama şirketleri için 3226 sayılı Kanunun 11'inci maddesinde belirtilen tutardan az olmaması" şeklinde değiştirilmiştir.

Aynı Yönetmeliğin 23 üncü maddesine aşağıdaki üçüncü fıkra eklenmiştir: "(3) Faktoring ve finansman şirketlerinin asgari özkaynak tutarı 4 üncü maddenin birinci fıkrasının (b) bendinde belirtilen asgari ödenmiş sermaye tutarından az olamaz. Asgari özkaynak tutarı bu tutarın altına düşen şirketler, bir yıl içinde özkaynaklarını bu tutara yükseltirler."

Aynı Yönetmeliğin geçici 2'nci maddesine eklenen fıkraya göre şirketler durumlarını 31 Aralık 2011 tarihine kadar yukarıdaki paragraflarda bahsedilen hükümlere uygun hale getirmek zorundadır.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	2010	2009
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 7, 8)	356.005	62.599
Sistem kullanım giderleri	136.860	105.383
Kira gideri	110.130	46.092
Personel primi karşılık gideri (Dipnot 5)	90.000	40.288
Ofis giderleri	80.650	81.254
Seyahat temsil ağırlama giderleri	61.252	21.426
Teminat mektubu masrafları	43.885	238
Aidat giderleri	43.241	13.680
Denetim ve danışmanlık giderleri	42.092	21.563
Reklam giderleri	28.648	-
Haberleşme gideri	7.651	59
Kullanılmamış izin karşılıkları gideri	1.600	16.263
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	-	1.593.932
Diğer	61.560	49.335
	1.063.574	2.052.112

13 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	2010	2009
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 5)	1.700	45
Diğer	652	-
	2.352	45

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI

5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20'dir (2009: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir 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 (temettü) 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.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2010	2009
Cari yıl kurumlar vergisi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri (Dipnot 10)	142.425	450.778
Toplam vergi geliri	142.425	450.778

Şirket 2010 ve 2009 yıllarında zarar ihtiva ettiği için kurumlar vergisi ödememiştir.

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço kalemleri

	2010	2009
Bankalar		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	10.547.799	1.729.149
	10.547.799	1.729.149
Faktoring alacakları		
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	131.075	-
	131.075	-
Muhtelif borçlar		
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	15.699	8.884
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	7.016	2.212
Leaseplan Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	1.338	-
Eureko Sigorta A.Ş.	182	1.158
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret T.A.Ş.	-	37.954
Antur Turizm A.Ş.	-	181
Garanti Teknolojinet İletişim Hizm. ve Tic. A.Ş.	-	1.153
	24.235	51.542
Faktoring borçları (*)		
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	8.488.577	-
	8.488.577	-

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

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Gelir tablosu kalemleri

	2010	2009
Mevduat faiz gelirleri		
T.Garanti Bankası A.Ş.	326.705	263.419
	326.705	263.419
Faiz giderleri		
T.Garanti Bankası A.Ş.	55.825	158.628
	55.825	158.628
Komisyon gelirleri		
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	453.297	-
	453.297	-
Genel işletme giderleri		
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	117.696	106.199
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret T.A.Ş.	116.135	100.008
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	50.820	110.229
Leaseplan Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	22.936	11.239
Antur Turizm A.Ş.	10.485	1.086
Eureko Sigorta A.Ş.	4.408	6.783
Garanti Teknolojinet İletişim Hizm. ve Tic. A.Ş.	-	5.315
	322.480	340.859
	2010	2009
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler	-	-

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

2010	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	2.641.35220,89		12.643.036	100
Diğer	10.001.68479,11		-	-
	12.643.036	100	12.643.036	100

2009	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	1.599.10748,05		3.328.255	100
Diğer	1.729.14851,95		-	-
	3.328.255	100	3.328.255	100

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	2010	2009
Bankalar	10.547.799	1.729.149
Factoring alacakları, net	663.828	-
Diğer aktifler	7.183	10.092

Yukarıdaki tablo en kötü senaryo altında maruz kalınacak kredi riskini göstermektedir.

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 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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:

	2010 <u>TL (%)</u>	2009 <u>TL (%)</u>
Aktifler		
Vadeli bankalar	4,93	6,50

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.

Finansal varlık ve yükümlülük kalemlerinin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Şirketin ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek/ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

31 Aralık 2010	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Bankalar	10.551.047	-	-	-	10.551.047
Factoring alacakları	663.828	-	-	-	663.828
Maddi duran varlıklar	-	-	-	324.326	324.326
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	506.697	506.697
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	593.203	-	593.203
Diğer aktifler	7.183	-	-	-	7.183
Toplam aktifler	11.222.058	-	593.203	831.023	12.646.284
Factoring borçları	8.488.577	-	-	-	8.488.577
Muhtelif borçlar	106.605	-	-	-	106.605
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	23.348	-	-	-	23.348
Borç ve gider karşılıkları	93.192	-	21.461	-	114.653
Toplam pasifler	8.711.722	-	21.461	-	8.733.183
Net likidite pozisyonu	2.510.336	-	571.742	831.023	3.913.101

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2009	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Bankalar	1.730.085	-	-	-	1.730.085
Maddi duran varlıklar	-	-	-	402.782	402.782
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	735.454	735.454
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	450.778	-	450.778
Diğer aktifler	10.092	-	-	-	10.092
Toplam aktifler	1.740.177	-	450.778	1.138.236	3.329.191
Muhtelif borçlar	57.922	-	-	-	57.922
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	12.637	-	-	-	12.637
Borç ve gider karşılıkları	-	40.288	21.142	-	61.430
Toplam pasifler	70.559	40.288	21.142	-	131.989
Net likidite pozisyonu	1.669.618	(40.288)	429.636	1.138.236	3.197.202

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Şirket 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kur riski taşımamaktadır.

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 öz kaynaklarının 30 katını geçemez.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in toplam net faktoring alacakları toplam özkaynaklarının (3,26) katıdır (2009: Bulunmamaktadır).

	2010	2009
Faktoring alacakları-borçları (A)	(7.969.220)	-
Bir önceki dönem sonu toplam özkaynak (B) (*)	2.442.686	-
Faktoring alacakları/öz kaynak oranı (A/B)	(3,26)	-

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

VDF FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

24 Şubat 2011 tarih ve 27856 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte ("Yönetmelik") Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" gereğince ilgili yönetmeliğin 4’üncü maddesinin birinci fıkrası "Ödenmiş sermayelerinin faktoring ve finansman şirketleri için yedi milyon beş yüz bin Türk Lirasından, finansal kiralama şirketleri için 3226 sayılı Kanununun 11’inci maddesinde belirtilen tutardan az olmaması" şeklinde değiştirilmiştir.

Aynı Yönetmeliğin 23 üncü maddesine aşağıdaki üçüncü fıkra eklenmiştir: "(3) Faktoring ve finansman şirketlerinin asgari özkaynak tutarı 4 üncü maddenin birinci fıkrasının (b) bendinde belirtilen asgari ödenmiş sermaye tutarından az olamaz. Asgari özkaynak tutarı bu tutarın altına düşen şirketler, bir yıl içinde özkaynaklarını bu tutara yükseltirler."

Aynı Yönetmeliğin geçici 2’nci maddesine eklenen fıkraya göre şirketler durumlarını 31 Aralık 2011 tarihine kadar yukarıdaki paragraflarda bahsedilen hükümlere uygun hale getirmek zorundadır.

.....