

**Vakıf Finans Faktoring
Hizmetleri Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2011
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi**

15 Mart 2012

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 44 sayfa
finansal tablolar ve dipnotlarından oluşmaktadır.*

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını 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'e 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, açıklama ve genelgelere 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 standartlarına uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arz edecek 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, Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını BDDK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (Not 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus:

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, başka bir denetim şirketi tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, söz konusu denetim şirketi, 31 Mart 2011 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

İstanbul,
15 Mart 2012

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi



Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bilanço	1-2	
Nazım Hesaplar	3	
Gelir Tablosu	4	
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemleri	5	
Özkaynak Değişim Tablosu	6	
Nakit Akış Tablosu	7	
Kar Dağıtım Tablosu	8	
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	9-44	
Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	9
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9-21
Not 3	Bankalar	21
Not 4	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	21
Not 5	Faktoring Alacakları	22-23
Not 6	Maddi Duran Varlıklar	24
Not 7	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25
Not 8	Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	25-26
Not 9	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	26
Not 10	Diğer Aktifler	27
Not 11	Alınan Krediler	27-28
Not 12	Muhtelif Borçlar	28
Not 13	Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	28
Not 14	Borç ve Gider Karşılıkları	29-30
Not 15	Özkaynaklar	30-31
Not 16	Esas Faaliyet Gelirleri	32
Not 17	Esas Faaliyet Giderleri	32
Not 18	Diğer Faaliyet Gelirleri	33
Not 19	Finansman Giderleri	33
Not 20	Takipteki Alacaklara İlişkin Özel Karşılıklar	33
Not 21	Diğer Faaliyet Giderleri	33
Not 22	Vergiler	34-35
Not 23	İlişkili Taraf Açıklamaları	35-36
Not 24	Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	37
Not 25	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	38-44
Not 26	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	44

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER		-	-	-	2	-	2
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 O.Sınıflandırılan FV		-	-	-	-	-	-
2.3	Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
III.	BANKALAR	3	305	804	1,109	349,084	442	349,526
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	2,322	-	2,322	2,322	-	2,322
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	5	577,291	40,513	617,804	450,170	15,203	465,373
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		126,704	3,208	129,912	53,851	2,770	56,621
6.1.1	Yurt İçi		133,536	-	133,536	54,913	-	54,913
6.1.2	Yurt Dışı		-	3,532	3,532	-	3,169	3,169
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(6,832)	(324)	(7,156)	(1,062)	(399)	(1,461)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		450,587	37,305	487,892	396,319	12,433	408,752
6.2.1	Yurt İçi		444,233	-	444,233	388,753	-	388,753
6.2.2	Yurt Dışı		6,354	37,305	43,659	7,566	12,433	19,999
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	5	-	-	-	-	-	-
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		6,377	-	6,377	6,166	-	6,166
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)		(6,377)	-	(6,377)	(6,166)	-	(6,166)
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)	6	283	-	283	374	-	374
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	7	106	-	106	106	-	106
16.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2	Diğer		106	-	106	106	-	106
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	8	2,019	-	2,019	1,868	-	1,868
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	9	18	-	18	18	-	18
18.1	Satış Amaçlı		18	-	18	18	-	18
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	10	450	19	469	320	16	336
	AKTİF TOPLAMI		582,794	41,336	624,130	804,264	15,661	819,925

(*) Yeniden düzenleme etkileri için Dipnot 2.1.2'ye bakınız.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO**

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

	I. BİLANÇO – PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	11	409,157	127,895	537,052	736,305	10,549	746,854
III.	FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
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	12	119	205	324	106	145	251
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	13	1,754	-	1,754	1,190	-	1,190
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	14	237	-	237	110	-	110
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		237	-	237	110	-	110
10.3	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
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	15	84,763	-	84,763	71,520	-	71,520
14.1	Ödenmiş Sermaye		22,400	-	22,400	22,400	-	22,400
14.2	Sermaye Yedekleri		28,831	-	28,831	28,831	-	28,831
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
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		28,831	-	28,831	28,831	-	28,831
14.3	Kar Yedekleri		20,289	-	20,289	10,717	-	10,717
14.3.1	Yasal Yedekler		3,790	-	3,790	3,157	-	3,157
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		16,499	-	16,499	7,560	-	7,560
14.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kar veya Zarar		13,243	-	13,243	9,572	-	9,572
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-	-	-	-
14.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı		13,243	-	13,243	9,572	-	9,572
	PASİF TOPLAMI		496,030	128,100	624,130	809,231	10,694	819,925

(*)Yeniden düzenleme etkileri için Dipnot 2.1.2'ye bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		29,455	5,546	35,001	14,539	2,143	16,682
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		196,720	967	197,687	65,137	-	65,137
III.	ALINAN TEMİNATLAR	5 ve 24	18,463	-	18,463	20,029	-	20,029
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	24	205	-	205	215	-	215
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		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER	24	153,631	47,400	201,031	126,528	31,587	158,115
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		398,474	53,913	452,387	226,448	33,730	260,178

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	GELİR TABLOSU	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Yeniden düzenlenmiş(*) Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16		
I.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		63,193	53,417
I.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		62,010	52,674
I.1.1.1	İskontolu		9,917	5,030
I.1.1.2	Diğer		52,093	47,644
I.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,183	743
I.1.2.1	İskontolu		154	159
I.1.2.2	Diğer		1,029	584
I.2	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
I.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
I.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
I.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
I.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
I.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
I.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	17	5,044	4,995
2.1	Personel Giderleri		3,149	2,636
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		85	33
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		1,810	2,326
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	434,050	145,893
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		1,197	15,522
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		432,644	130,145
3.7	Diğer		209	226
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	43,440	48,477
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		42,996	48,238
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		444	239
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	20	414	75
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	431,895	133,878
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		431,895	130,012
6.5	Diğer		-	3,866
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+.....+IV)		16,450	11,885
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)		16,450	11,885
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	22	(3,207)	(2,313)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(3,359)	(3,048)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		152	735
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		13,243	9,572
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 KARIZARARI (XVII+XVIII)		13,243	9,572

(*)Yeniden düzenleme etkileri için Dipnot 2.1.2'ye bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FINANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO

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

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010
I.	MENKUL DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	-	-
I.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime	-	-
I.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME ARTIŞLARI	-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
V.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
V.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KAR/ZARAR	-	-
VI.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Karı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	-	-
VI.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 (H-HI+...+HX)	-	-
XI.	DÖNEM KARI/ZARARI	13,243	9,572
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	13,243	9,572

(*)Yeniden düzenleme etkileri için Dipnot 2.1.2'ye bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

BİN TÜRK LIRASI	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Düzeltme Farkları	Hisse Senedi İhracı Primleri	Hisse Senedi İhracı	Yasal Yedek Akademi	Statü Yedekleri	Ölçülen Yedek Akademi	Diğer Yedekler	Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Menkul Değerler	Maddi ve Olmayan Duran Varlıklar Y.D.F.	Ortaklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskin Konuma Farkları	Satış Amacı / Durdurma Faaliyetleri	Toplam Özkaynak
ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER																
Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2010)	22.400	28.831			1.948		638			13.878						67.695
I. TMS 8 Uyarınca Yeniden Düzeltmeler																
II. Hisselerin Dönem İçindeki Değişimleri																
2.1. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi																
2.2. Yeni Bakış (I-II)																
III. Dönem İçindeki Değişimler	22.400	28.831			1.948		638			13.878						67.695
IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																
V. Risklerin Konuma İşlenmelerinden Değerleme Farkları																
5.1. Nakit Akış Riskinden Konuma																
5.2. Yurtiçindeki Net Yabancı Riskinden Konuma																
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları																
VII. Maddi Duran Varlıkların Değerleme Farkları																
VIII. İkt. Bağlı Ort. ve Ort. Bedelsiz His. Senetleri																
IX. Kur Farkları																
X. Var Etilen Cari Kaynak Değişiklik																
XI. Var Etilen Sınırlı Kaynak Değişiklik																
XII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
XIII. Hisse Senedi İhracı																
XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı																
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller																
XVI. Sermaye Benzeri Krediler																
XVII. Dönem Net Karı veya Zararı					1.209		6.922		9.572	(13.878)						9.572
XVIII. Kar Dağılımı					1.209		6.922			(8.131)						(8.131)
18.1. Dönem Net Karı veya Zararı																
18.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																
18.3. Diğer																
Yeniden Dönem İçindeki Değişimler																
Dönem Sonu Bakıyesi (31 Aralık 2010)	22.400	28.831			3.157		7.560		9.572							71.520
Yeniden Dönem İçindeki Değişimler																
Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2011)																
I. Bağımsız Denetimden Geçmiş																
II. Önceki Dönem Sonu Bakıyesi (31 Aralık 2010)	22.400	28.831			3.157		7.560		9.572							71.520
III. Dönem İçindeki Değişimler																
3.1. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış																
3.2. Risk Konuma İşlem Değerleme Farkları																
IV. Nakit Akış Risk Konuma																
V. Yurt Dış Net Yat. Risk Konuma																
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları																
VII. İkt. Bağlı Ort. ve Ort. Bedelsiz His. Senetleri																
VIII. Kur Farkları																
IX. Var Etilen Cari Kaynak Değişiklik																
X. Var Etilen Sınırlı Kaynak Değişiklik																
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı																
XII. Hisse Senedi İhracı																
XIII. Ödenmiş Sermaye Enfl. Düzeltme Farkı																
XIV. Sermaye Benzeri Krediler																
XV. Dönem Net Karı ve Zararı					633		8.939		13.243							13.243
XVI. Kar Dağılımı									(9.572)							
XVII. Dönem Net Karı veya Zararı									(9.572)							
17.1. Dönem Net Karı veya Zararı																
17.2. Yedeklere Aktarılan Tutarlar																
Dğer																
Dönem Sonu Bakıyesi (31 Aralık 2011)	22.400	28.831			3.790		16.499		13.243							84.763

(*)Yeniden düzenleme etkileri için Dipnot 2.1.2'ye bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Yeniden düzenlenmiş (*) Bağımsız denetimden geçmiş Önceki Dönem
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		21,142	64,155
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		63,205	52,674
1.1.2 Kiralama Giderleri		--	--
1.1.3 Alınan Temettüleri		--	--
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,178	743
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		5	226
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		--	--
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(3,164)	(2,636)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(2,355)	(3,048)
1.1.9 Diğer		(37,727)	16,196
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(150,106)	125,613
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(152,635)	(111,565)
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		--	--
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		--	--
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		2,896	(6,128)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		--	244,212
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(367)	(906)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(128,964)	189,768
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	6	(19)	(8)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		--	28
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	7	--	--
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(19)	20
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		527,897	--
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(744,424)	(48,478)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		--	--
3.4 Temettü Ödemeleri		--	(5,747)
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		--	--
3.6 Diğer		--	--
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(216,527)	(54,225)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		119	133
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(345,510)	135,563
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	346,500	210,804
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	1,109	346,500

(*)Yeniden düzenleme etkileri için Dipnot 2.1.2'ye bakınız.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

	Cari Dönem 31 Aralık 2011 (**)	Yeniden düzenlenmiş (*) Önceki Dönem 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI	16,450	11,885
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(3,207)	(2,313)
1.2.1 Kurumlar Vergisi	(3,359)	(3,048)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	152	735
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	13,243	9,572
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(633)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) (**)	(152)	(735)
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	13,091	8,204
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	-	(8,939)
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)	-	-
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 (%)	-	-

(*)Yeniden düzenleme etkileri için Dipnot 2.1.2'ye bakınız.

(**)Genel Kurul toplanmadığı için cari yılda kar dağıtımına ilişkin bir karar alınmamıştır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri AŞ (“Şirket”) 28 Ocak 1998 tarihinde faktoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuştur. Şirket’in faaliyet alanı olan faktoring, üretici, dağıtıcı ve hizmet şirketlerine ait ticari alacakların, aracı bir kuruluşa (factor) satılmasını içeren bir finansman yöntemi olup, bu yöntemde factor bir komisyon karşılığında finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememesi riskini üstlenir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2010	Ortaklık payı (%)
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	17,560	78.39	17,560	78.39
Güneş Sigorta A.Ş.	3.070	13.71	3.070	13.71
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	850	3.79	850	3.79
Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	570	2.55	570	2.55
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Tic. AŞ	350	1.56	350	1.56
Sermaye	22,400	100	22,400	100

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 34’tür(31 Aralık 2010: 31).

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Gazeteciler Sitesi, Yazarlar Sokak, No:10, Esentepe,Şişli / İSTANBUL.

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki finansal tablolar, BDDK tarafından 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 Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü “Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Uygulanan Muhasebe Standartları'nda herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 15 Mart 2012 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Önceki dönem finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket, cari dönemde 2010 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolarında tespit ettiği satılmaya hazır finansal varlıklardaki değer düşüş karşılığını, Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 8") uyarınca ilgili finansal tabloları yeniden düzenlemek suretiyle düzeltmiştir. Bu düzeltmelerin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara etkileri aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir. TMS 8 kapsamında yapılan düzeltme kayıtlarının, 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolara bir etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 – Finansal Durum Tablosu	Yayımlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenmiş
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6,188	(3,866)	2,322
Ertelenmiş vergi varlığı	1,095	773	1,868
Aktif toplamı	823,018	(3,093)	819,925
Dönem net karı /zararı	12,665	(3,093)	9,572

31 Aralık 2010 – Gelir Tablosu	Yayımlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenmiş
Diğer faaliyet giderleri / diğer	--	(3,866)	(3,866)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	(38)	773	735
Dönem net karı /zararı	12,665	(3,093)	9,572

2.1.3 İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

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

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 5 – Takipteki alacaklar
- Not 6 – Maddi duran varlıklar
- Not 7 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 8 – Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 14 – Borç ve gider karşılıkları
- Not 25 – Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki finansal yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.1.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik 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.

2.1.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Şirket önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenmiş ve Dipnot 2.1.2'de etkilerini sunmuştur.

2.1.8 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("TFRYK") tüm yorumlarını uygulamıştır.

2.1.9 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.1.10 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar, faktoring alacakları, bankalar, alınan krediler ve muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar maliyet değerleri ile kayıtlara alınmaktadır. Türev olmayan finansal araçlar, kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Bankalar, üç aydan kısa vadeli mevduat tutarlarını içermektedir. Bankalar, kolayca nakde dönüştürülebilir, olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir. Bankalardaki vadeli mevduatlar kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

Factoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”de belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır. Şüpheli hale gelen bir faktoring alacağı, ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Alınan krediler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar, söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Faiz giderleri, Not 2.2.(h)’de açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmiştir.

Diğer türevsel olmayan finansal araçlar, etkin faiz oranı yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir.

Finansal araçlar, finansal varlıktan sağlanan nakit akımlarındaki sözleşmeye dayanan hakkın sona ermesinden ötürü veya Şirket, finansal varlık üzerinde kontrolü muhafaza etmemesi durumunda veya varlığın risk ve kazanımların esasen karşı tarafa transfer edilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar, olağan bir şekilde alım veya satımı, Şirket’in o varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler, Şirket’in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Maddi duran varlıklar ve amortisman

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

(i) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(ii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren ekonomik ömürlerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Bilgisayar yazılım lisansı	3-5 yıl

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımlarının orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”e uygun olarak özel karşılık ayrılır.

Finansal olmayan varlıklar

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 birimlerinin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu, nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan 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. Değer düşüklüğü, yalnızca varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra yok ise, iptal edilir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Sermaye artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları, yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

(f) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla, Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net iskonto oranı	%3.78	%4.66
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.10
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%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, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan 2,732 TL (2010: 2,517 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

(g) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere 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 tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında 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 indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar, gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iii) Finansman giderleri

Finansman giderleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergileri, cari dönem vergisi (kurumlar vergisi) ile ertelenmiş vergiyi içermektedir.

Kurumlar Vergisi

Finansal tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, Şirket faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

İlgili varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse bunlarla ilgili oluşan ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda, ilgili varlığın değerlendirilmesi sonucu oluşan farklar özkaynaklarda muhasebeleştirilmişse, ilgili ertelenmiş vergi etkisi de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(j) İlişkili taraflar

TMS 24, "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler, "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

(k) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(l) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablosu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	--	2
Bankalar		
-Vadeli mevduat	--	348,028
-Vadesiz mevduat	1,109	1,498
Faiz reeskontu	--	(3,028)
	1,109	346,500

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in, yönetimi tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri de içeren faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

(n) Kur değişimin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011
ABD Doları	1.8889	1.5460
Avro	2.4438	2.0491
GBP	2.9170	2.3886

(o) Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir.

(p) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı dönem kar zararının dönemin hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır.

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolardan hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.3 Finansal Risk Yönetimi

Şirket, finansal araçların kullanımından dolayı aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu not, Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.3 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları, Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket, çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski

Şirket'in ana faaliyeti, bilgi birikiminin yüksek olduğu sektörler üzerinde yoğunlaşarak bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara yönelik, kredi ve risk izleme yönetmeliğindeki limitler dahilinde faktoring işlemleri yapmaktır.

Kredi riski ile ilgili politikalar "Krediler ve Risk İzleme Yönetmeliği"nde detaylandırılmış olup Şirket bünyesindeki uygulamalar bu yönetmelik çerçevesinde sürdürülmektedir. Risk Komitesi düzenli olarak Şirket'in kredi riski stratejisini ve önemli kredi riski politikalarını gözden geçirir. Söz konusu strateji ile Şirket'in kredi riskine ilişkin müsamaha derecesini ve aldığı çeşitli kredi risklerine karşılık elde etmeyi beklediği kar seviyesini yansıtmak amaçlanmaktadır.

Diğer taraftan portföyün sektör bazında dağılımının dengeli olmasına dikkat etmektedir. Şirket, teminatsız faktoring işlemi yapmamaktadır. Şirket'in tüm işlemleri Merkezi Operasyon Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İrtibat büroları düzeyinde işlem yapma ve ödeme yetkisi bulunmamaktadır.

Likidite riski

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakde çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek ve bankalardaki mevduatlarını nakde dönüştürerek kendisine fon yaratmaktadır.

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı gerçeğe uygun bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, Not 5'te gösterilmiştir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

2.3 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

3 BANKALAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
- Vadesiz mevduat	305	804	1,056	442
- Vadeli mevduat	--	--	348,028	-
	305	804	349,084	442

Bankalar hesabı vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla faiz tahakkuku bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 3,028 TL).

4 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Etkin Faiz Oranı	Tutar	Etkin Faiz Oranı
<i>Şirket Adı</i>				
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	6,188	18.58%	6,188	18.58%
<i>Değer düşüş karşılığı</i>				
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.(-)	(3,866)		(3,866)	
Toplam	2,322		2,322	

Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (Vakıf Enerji) için 24 Şubat 2010 tarihinde BDDK lisansına sahip bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden, şirketin değeri 12,500 TL olarak belirlenmiş Şirket'in sermayede tuttuğu payın değeri 2,322 TL olarak hesaplanmıştır. Dipnot 2.1.2'de açıklandığı üzere 2010 yılında kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark değer düşüş karşılığı olarak yansıtılmış ve 31 Aralık 2010 finansal tabloları yeniden düzenlenmiştir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

5 FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
<i>İskontolu Faktoring Alacakları</i>				
Yurtiçi faktoring alacakları	133,536	--	54,913	--
İhracat faktoring alacakları	--	3,532	--	3,169
Kazanılmamış gelirler	(6,832)	(324)	(1,062)	(399)
	126,704	3,208	53,851	2,770
<i>Diğer Faktoring Alacakları</i>				
Yurtiçi faktoring alacakları	444,233	--	388,754	--
Yurtdışı faktoring alacakları	6,354	37,305	7,566	12,433
	450,587	37,305	396,320	12,433
Faktoring alacakları, net	577,291	40,513	450,170	15,203

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan ipotekler	18,434	20,000
Alınan teminat mektupları	29	29
Toplam	18,463	20,029

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010	%
Enerji	177,412	28.72	49,083	10.55
Bilişim	116,248	18.82	109,889	23.61
İnşaat	101,259	16.39	170,309	36.60
Taşımacılık	66,445	10.76	17,866	3.84
Tekstil	54,288	8.79	23,073	4.96
Makine ve teçhizat	27,002	4.37	20,271	4.36
Demir Çelik	25,764	4.17	11,356	2.44
Gıda	10,712	1.73	13,895	2.99
Diğer	38,674	6.25	49,631	10.65
Toplam	617,804	100.00	465,373	100.00

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

5 FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Tasfiye Olunacak Alacaklar	462	--	1,093	--
Zarar Niteliğindeki Alacaklar	5,915	--	5,073	--
Özel karşılıklar	(6,377)	--	(6,166)	--
Takipteki alacaklar, net	--	--	--	--

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	390	(390)	72	(72)
Vadesi 3-6 ay geçen	72	(72)	--	--
Vadesi 6-12 ay geçen	--	--	--	--
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	5,915	(5,915)	6,094	(6,094)
Toplam	6,377	(6,377)	6,166	(6,166)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak Bakiyesi	6,166	6,273
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	415	74
Dönem içindeki tahsilatlar(-)	(204)	(181)
Dönem sonu bakiyesi	6,377	6,166

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

6 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Makine ve Teçhizat	192	16	--	208
Mobilya ve Demirbaşlar	60	3	--	63
Özel Maliyetler	990	--	--	990
	1,242	19	--	1,261

	1 Ocak 2011	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş Amortisman				
Makine ve Teçhizat	(151)	(23)	--	(174)
Mobilya ve Demirbaşlar	(40)	(9)	--	(49)
Özel Maliyetler	(677)	(78)	--	(755)
	(868)	(110)	--	(978)
Net Defter Değeri	374	(91)	--	283

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Makine ve Teçhizat	168	24	--	192
Mobilya ve Demirbaşlar	50	10	--	60
Özel Maliyetler	934	57	(1)	990
	1,152	91	(1)	1,242

	1 Ocak 2010	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş Amortisman				
Makine ve Teçhizat	(120)	(31)	--	(151)
Mobilya ve Demirbaşlar	(28)	(12)	--	(40)
Özel Maliyetler	(601)	(77)	1	(677)
	(749)	(120)	1	(868)
Net Defter Değeri	403	(29)	--	374

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	273	62	--	335
	273	62	--	335

	1 Ocak 2011	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(167)	(62)	--	(229)
	(167)	(62)	--	(229)

Net Defter Değeri	106	--	--	106
--------------------------	------------	-----------	-----------	------------

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	217	56	--	273
	217	56	--	273

	1 Ocak 2010	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(119)	(48)	--	(167)
	(119)	(48)	--	(167)

Net Defter Değeri	98	8	--	106
--------------------------	-----------	----------	-----------	------------

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

8 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

8 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları		
İştirak değer düşüş karşılığı	1,974	1,974
Kıdem tazminatı karşılığı	39	--
İzin karşılığı	9	--
Toplam ertelenen vergi varlığı	2,022	1,974
Karşılık Giderleri	--	(102)
Kıdem Tazminatı Gideri	--	(3)
Amortisman Farkı	(3)	(1)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(3)	(106)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	2,019	1,868

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış Bakiyesi	1,867	1,133
Ertelenen Vergi (Gideri) / Geliri	152	735
	2,019	1,868

9 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Satış amaçlı varlıklar	18	--	18	--
	18	--	18	--

Şirket vadesinde ödeme yapmayan bir müşterisinin faktoring alacaklarına karşılık 18 TL tutarında icradan mal satın almıştır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

10 DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenmiş Giderler	402	19	307	16
Peşin Ödenmiş Vergiler (stopaj)	18	--	--	--
İş Avansları	14	--	7	--
Personel Avansları	12	--	3	--
Devreden KDV	4	--	3	--
	450	19	320	16

11 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	409,157	127,895	736,305	10,549
	409,157	127,895	736,305	10,549

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	446,136	709,516
Uzun vadeli teminatsız kredilerin kısa vadeli kısmı	33,612	37,338
Uzun vadeli finansal borçlar	-	
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	57,304	--
	537,052	746,854

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

11 ALINAN KREDİLER (devamı)

31 Aralık 2011						31 Aralık 2010		
Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı	Orijinal tutar (*000)	TL	Faiz oranı	Orijinal tutar (*000)	TL
TL	2012	Sabit	%6-%16.50	409,157	409,157	%2.70-%7.65	736,305	736,305
USD	2016	Sabit	%3.75-%6.10	38,421	72,574	--	--	--
USD	2012	Değişken	%3.58-%7	18,264	34,498	%2.5	1	1
EUR	2012	Sabit	%5.20	3,506	8,567	%2.80	2,008	4,114
EUR	2012	Değişken	%3.03-%5.20	4,035	9,861	%2.50	2,431	4,982
GBP	2012	Değişken	%4.08	821	2,395	%2.50	602	1,452
537,052						746,854		

12 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
TP	YP	TP	YP
Diğer Satın Alma Borçları	118	102	124
Personele Borçlar	1	4	--
Ödenecek Muhabir Komisyonları	--	--	21
119	205	106	145

13 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
TP	YP	TP	YP
Kurumlar vergisi karşılığı	1,004	710	--
Ödenecek BSMV	620	409	--
Ödenecek gelir vergisi	38	33	--
Ödenecek primler	90	37	--
Diğer	2	1	--
1,754	--	1,190	--

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	195	--	110	--
Kullanılmamış izin karşılığı	42	--	--	--
	237	--	110	--

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2,732 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	110	120
Cari hizmet maliyeti	46	21
Faiz maliyeti	11	12
Dönem içinde ödenen	(11)	(58)
Aktüeryal kayıp	39	15
	195	110

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

14 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI (devamı)

Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	---	---
Yıl içerisindeki artış	46	---
Dönem içinde ödenen	(4)	---
	42	---

15 ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş Sermaye

Şirketin sermayesi 22,400,000 Tam TL olup, bu sermaye her biri 1 Tam TL nominal değerde 22.400.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirketin sermayesini teşkil eden toplam 22.400.000 adet hisseden 15,008,000 Tam TL.’nı teşkil eden 15.008.000 adedi A grubu hisseyi ve 7,392,000 Tam TL.’nı teşkil eden 7.392.000 adedi de B grubu hisseyi oluşturmaktadır.

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	<u>Tutar</u>	<u>Ortaklık Payı</u>	<u>Tutar</u>	<u>Ortaklık Payı</u>
T.Vakıflar Bankası T.A.O	17,560	78.39	17,560	78.39
Güneş Sigorta A.Ş.	3.070	13.71	3.070	13.71
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	850	3.79	850	3.79
Vakıf Per.Öz. Sos. Güv. Vakfı	570	2.55	570	2.55
Vakıf Pazarlama ve Tic. A.Ş.	350	1.56	350	1.56
Ödenmiş sermaye	22,400	100	22,400	100

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

15 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

15.1 Ödenmiş Sermaye (devamı)

ORTAKLAR	TERTİBİ	GRUBU	PAY ADEDİ	PAY TUTARI
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	1-2-3	A	11.765.200	11,765,200
	1-2-3	B	5.794.800	5,794,800
Güneş Sigorta A.Ş.	1-2-3	A	2.056.900	2,056,900
	1-2-3	B	1.013.100	1,013,100
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	1-2-3	A	569.500	569,500
	1-2-3	B	280.500	280,500
Vakıf Per.Öz. Sos. Güv. Vakfı	1-2-3	A	381.900	381,900
	1-2-3	B	188.100	188,100
Vakıf Pazarlama ve Tic. A.Ş.	1-2-3	A	234.500	234,500
	1-2-3	B	115.500	115,500

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında A Grubu hissedarların bir hisse için elli (50) oy hakkı, B Grubu hissedarların bir (1) oy hakkı bulunmaktadır.

15.2 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, sermaye yedekleri 28,831 TL tutarındaki özsermaye kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

15.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, kar yedekleri 3,791 TL tutarındaki yasal yedeklerden (2010: 3,158 TL), 16,498 TL tutarındaki olağanüstü yedeklerden (2010: 7,560 TL) oluşmaktadır

15.5 Kar Dağıtım

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

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

31 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında; şirketin 2010 yılına ait karından ödenecek vergi ve yasal yükümlükler düşüldükten sonra kalan 12,664 TL (yeniden düzenleme öncesi 2010 yılı karı 13.914 TL) tutarındaki kardan 633 TL (2010: 1.210 TL) yasal yedek olarak ayrılması ve kalan 12,031 TL (2010: olağanüstü yedek 6.957 TL ve 5,747 TL şirket ortaklarına dağıtım) karın olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar**

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

16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Factoring alacaklarından alınan faizler		
-iskontolu	9,917	5,030
-Diğer	52,093	47,643
	62,010	52,673
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net		
-İskontolu	154	160
-Diğer	1,029	584
	1,183	744
Esas Faaliyet Gelirleri	63,193	53,417

17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Personel giderleri	3,149	2,636
Kira giderleri	321	298
Araç kiralama giderleri	177	178
Amortisman ve itfa giderleri	172	168
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	85	33
Danışmanlık giderleri	68	82
Diğer işletme giderleri	1,072	1,600
	5,044	4,995

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Maaş ve ücretler	1,842	1,641
İkramiye ödemesi	429	194
SSK işveren payı	196	148
Personel sigorta gideri	134	147
Diğer	548	506
	3,149	2,636

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Bankalardan Alınan Faizler	1,197	15,522
Kambiyo İşlemleri Karı	432,644	130,145
Diğer	209	226
	434,050	145,893

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	42,996	48,238
Verilen Ücret ve Komisyonlar	444	239
	43,440	48,477

20 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Özel karşılık gideri	414	75
	414	75

21 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2011
Kambiyo İşlemleri Zararı	431,895	130,013
Diğer	-	3,866
	431,895	133,879

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

22 VERGİLER

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (2008: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler, OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdür. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren yıllara ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	31 Aralık 2011	Oran %	31 Aralık 2010	Oran %
Raporlanan vergi öncesi kar /(zarar)				
Vergi öncesi kar	16,450		11,885	
Hesaplanan vergi	3,290	20	2,377	20
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:				
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	(83)	(0.50)	(64)	(0.53)
Gelir tablosundaki vergi	3,207	19.50	2,313	19.47

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

22 VERGİLER (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	(3,359)	(3,048)
Ertelenen vergi geliri/(gider)	152	(735)
	3,207	2,313

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar Vergisi Karşılığı	3,359	3,048
Peşin Ödenen Vergiler	(2,355)	(2,338)
Kurumlar Vergisi (Dipnot 13)	1,004	710

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Banka mevduatı</u>		
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	1,071	1,305
	1,071	1,305
<u>Krediler</u>		
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	202,739	593,159
Vakıfbank International AG	7,881	6,435
	210,620	599,594
<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>		
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	151	124
Güneş Sigorta AŞ	84	84
Vakıf Sistem Pazarlama AŞ	25	12
Vakıf Sigorta Aracılık Ltd. Şti.	2	1
	262	221

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
<u>İlişkili Kuruluşlardan Faiz Geliri</u>		
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	7	--
	7	--
<u>İlişkili Kuruluşlara Finansman Gideri</u>		
T.Vakıflar Bankası T.A.O.		
Faiz Gideri	17,554	36,823
Diğer Finansman Giderleri	64	28
Teminat Mektubu Masrafı	18	20
	17,636	36,871
Vakıfbank International A.G.		
Faiz Giderleri	288	-
	288	-
<u>İlişkili Taraflara Ödenen Diğer Giderler</u>		
Vakıfbank Spor Klubü Derneği	197	-
Güneş Sigorta A.Ş.	115	121
Vakıf Sistem Pazarlama A.Ş.	39	35
Vakıf Sigorta Ara. Hiz. Ltd.	2	2
Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz Değerleme A.Ş.	-	125
	353	283

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 223 TL'dir (31 Aralık 2010: 195 TL).

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

24 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Alınan Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Alınan ipotekler	18,434	--	20,000	--
Alınan teminat mektupları	29	--	29	--
	18,463	--	20,029	--

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat senetlerinden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Davalar için mahkemeye verilen teminatlar	205	--	215	--
	205	--	215	--

Emanet Kıymetler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	134,297	19,276	112,168	22,116
Müşteri senetleri	19,334	28,124	14,360	9,471
	153,631	47,400	126,528	31,587

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1 Kredi riski

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının sektörel dağılımı Not 7’te, sunulmuştur. Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket’in kredi riski belirli bir sektörde yoğunlaşmamıştır.

31 Aralık 2011	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Bankalar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	617,804	--	--	1,109	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	617,804	--	--	1,109	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların						
- Net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	6,377	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(6,377)	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2010	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Bankalar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	465,373	--	--	349,526	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	465,373	--	--	349,526	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların						
- Net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	6,166	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(6,166)	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

25.2 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlamaktadır. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2011						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı	3 aydan kısa	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üstü
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	537,376	(572,577)	(292,796)	(151,629)	(128,152)	--
Alınan krediler	537,052	(572,253)	(292,472)	(151,629)	(128,152)	--
Muhtelif borçlar	324	(324)	(324)	--	--	--

31 Aralık 2010						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı	3 aydan kısa	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl üstü
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	747,105	(747,105)	(647,969)	(99,136)	--	--
Alınan krediler	746,854	(746,854)	(647,718)	(99,136)	--	--
Muhtelif borçlar	251	(251)	(251)	--	--	--

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.3 Piyasa Riski

Faiz oranı riski

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2011			2010		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Bankalar						
-Vadeli mevduat	--	--	--	--	--	%12.01
Factoring alacakları	--	--	%25.17	--	--	%29.85
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%4.98	%4.11	%11.5	%2.5	%4.11	%7.5

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık tarihleri itibarıyla Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Factoring alacakları	617,804	465,373
Vadeli mevduat	-	348,028
<u>Finansal Yükümlülükler</u>		
Alınan krediler	498,051	740,419
Değişken Faizli		
<u>Finansal Yükümlülükler</u>		
Alınan krediler	39,001	6,435

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi net dönem karı 390 TL (31 Aralık 2010: 64 TL) daha düşük/yüksek olacaktı

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.3 Piyasa Riski (devamı)

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket'in finansal tablolarının TL bazında hazırlanması nedeniyle, söz konusu finansal tablolar, yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlardan kaynaklanmaktadır:

	31 Aralık 2011 (TL Tutarı)	31 Aralık 2010 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	141,956	171,272
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(140,890)	(170,528)
	1,066	744

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	666	131	7	804
Factoring alacakları(*)	117,005	21,547	2,582	141,134
Diğer aktifler	-	15	3	18
Toplam varlıklar	117,671	21,693	2,592	141,956
Yükümlülükler				
Alınan krediler (*)	117,291	20,999	2,396	140,686
Muhtelif borçlar	152	46	6	204
Toplam yükümlülükler	117,443	21,045	2,402	140,890
Net yabancı para pozisyonu	228	648	190	1,066

(*) Faktoring alacaklarına 100,621 TL Döviz Endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(*) Alınan kredilere 12,792 TL Döviz Endeksli Krediler dahil edilmiştir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.3 Piyasa Riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	14	422	6	442
Faktoring alacakları ^(*)	149,110	20,213	1,491	170,814
Diğer aktifler	--	14	2	16
Toplam varlıklar	149,124	20,649	1,499	171,272
Yükümlülükler				
Alınan krediler ^(**)	148,257	20,674	1,452	170,383
Muhtelif borçlar	124	17	4	145
Toplam yükümlülükler	148,381	20,691	1,456	170,528
Net yabancı para pozisyonu	743	(42)	43	744

(*) Faktoring alacaklarına 155,611 TL Döviz Endeksli Faktoring Alacakları dahil edilmiştir.

(**) Alınan kredilere 159,834 TL Döviz Endeksli Krediler dahil edilmiştir.

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 107 TL kadar arttıracaktır (2010: 74 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz, 31 Aralık tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

31 Aralık 2011	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
ABD Doları	23	23
Avro	65	65
Diğer	19	19
Toplam	107	107
31 Aralık 2010		
ABD Doları	74	74
Avro	(4)	(4)
Diğer	4	4
Toplam	74	74

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

25.4 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

31 Aralık 2011	İtfa edilmiş değer den gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa Edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	1,109	--	--	1,109	1,109
Factoring Alacakları	--	617,804	--	617,804	617,804
Finansal yükümlülükler					
Alınan Krediler	--	--	537,052	537,052	537,052
Muhtelif Borçlar	--	--	324	324	324

31 Aralık 2010	İtfa edilmiş değer den gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa Edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	349,526	--	--	349,526	349,526
Factoring Alacakları	--	465,373	--	465,373	465,373
Finansal yükümlülükler					
Alınan Krediler	--	--	746,854	746,854	746,854
Muhtelif Borçlar	--	--	251	251	251

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

Bankalar, faktoring alacakları ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmüş defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

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

25.5 *Sermaye Yönetimi*

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket’in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket’in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket’in üst yönetimi tarafından değerlendirilmektedir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu’nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu’nun değerlendirmesine sunmaktadır.

Şirket’in genel stratejisi, önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.