

**Vakıf Finans Faktoring
Hizmetleri Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2012
Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

12 Şubat 2013

*Bu rapor 1 sayfa bağımsız denetim raporu ve 45 sayfa
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlardan oluşmaktadır.*



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme 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 Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

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 insiyatifine 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 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
12 Şubat 2013

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi


Erdal Tıkmak
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	38-45
Not 26 Raporlama Döneminde Sonraki Olaylar	45

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

I. BİLANÇO – AKTİF KALEMLER			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT DEĞERLER		1	-	1	-	-	-
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	65,176	10,926	76,102	305	804	1,109
IV.	TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V.	SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	2,322	-	2,322	2,322	-	2,322
VI.	FAKTORİNG ALACAKLARI	5	167,927	17,870	185,797	577,291	40,513	617,804
6.1	İskontolu Faktoring Alacakları		39,224	1,973	41,197	126,704	3,208	129,912
6.1.1	Yurt İçi		41,530	-	41,530	133,536	-	133,536
6.1.2	Yurt Dışı		-	2,132	2,132	-	3,532	3,532
6.1.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(2,306)	(159)	(2,465)	(6,832)	(324)	(7,156)
6.2	Diğer Faktoring Alacakları		128,703	15,897	144,600	450,587	37,305	487,892
6.2.1	Yurt İçi		123,083	-	123,083	444,233	-	444,233
6.2.2	Yurt Dışı		5,620	15,897	21,517	6,354	37,305	43,659
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	7,907	-	7,907	-	-	-
9.1	Takipteki Faktoring Alacakları		19,171	-	19,171	6,377	-	6,377
9.2	Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
9.3	Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
9.4	Özel Karşılıklar (-)		(11,264)	-	(11,264)	(6,377)	-	(6,377)
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	185	-	185	283	-	283
XVI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	7	120	-	120	106	-	106
16.1	Şerefiye		-	-	-	-	-	-
16.2	Diğer		120	-	120	106	-	106
XVII.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	8	2,041	-	2,041	2,019	-	2,019
XVIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	9	27	-	27	18	-	18
18.1	Satış Amaçlı		27	-	27	18	-	18
18.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIX.	DİĞER AKTİFLER	10	279	22	301	450	19	469
	AKTİF TOPLAMI		245,985	28,818	274,803	582,794	41,336	624,130

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2012 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 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	11	134,204	49,725	183,929	409,157	127,895	537,052
III.	FAKTORİNG BORÇLARI		1,053	31	1,084	-	-	-
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	122	231	353	119	205	324
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	592	-	592	1,754	-	1,754
X.	BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	14	347	-	347	237	-	237
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		347	-	347	237	-	237
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	88,498	-	88,498	84,763	-	84,763
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	Risken 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		26,986	-	26,986	20,289	-	20,289
14.3.1	Yasal Yedekler		4,987	-	4,987	3,790	-	3,790
14.3.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3.3	Olağanüstü Yedekler		21,999	-	21,999	16,499	-	16,499
14.3.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.4	Kar veya Zarar		10,281	-	10,281	13,243	-	13,243
14.4.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-	-	-	-
14.4.2	Dönem Net Kar veya Zararı		10,281	-	10,281	13,243	-	13,243
	PASİF TOPLAMI		224,816	49,987	274,803	496,030	128,100	624,130

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2012			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2011		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		13,844	11,910	25,754	29,455	5,546	35,001
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		62,947	20	62,967	196,720	967	197,687
III. ALINAN TEMİNATLAR	5 ve 24	29	-	29	18,463	-	18,463
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler	24	984	-	984	205	-	205
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1 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	32,372	30,300	62,672	153,631	47,400	201,031
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		110,176	42,230	152,406	398,474	53,913	452,387

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2012 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 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16		
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		49,778	63,193
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		48,303	62,010
1.1.1.1	İskontolu		7,990	9,917
1.1.1.2	Diğer		40,313	52,093
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,475	1,183
1.1.2.1	İskontolu		69	154
1.1.2.2	Diğer		1,406	1,029
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	17	5,467	5,044
2.1	Personel Giderleri		3,441	3,149
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		106	85
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
2.4	Genel İşletme Giderleri		1,920	1,810
2.5	Diğer		-	-
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18	192,535	434,050
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		1,372	1,197
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		190,922	432,644
3.7	Diğer		241	209
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	19	27,911	43,440
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		27,252	42,996
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		659	444
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	20	5,130	414
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	21	190,952	431,895
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		190,952	431,895
6.5	Diğer		-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+.....+IV)		12,853	16,450
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)		12,853	16,450
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	22	(2,572)	(3,207)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(2,594)	(3,359)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		22	152
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X+XI)		10,281	13,243
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XVII+XVIII)		10,281	13,243

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2012 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 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011
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 Kısm	-	-
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 Kısm	-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I-II+...-IX)	10,281	13,243
XI.	DÖNEM KARI/ZARARI	10,281	13,243
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/ZARAR	10,281	13,243

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

BİN TÜRK LİRASI	Odenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Yasal Yedek Akçeler	Sıfırlanmış Yedekler	Olağanüstü Yedek Akçer	Diğer Yedekler	Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Menkul Değerler Farkı	Maddi Olmayan Duran Varlıkların Değerlenmesi	Ortaklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Annaçlı / Durdurulmuş Faaliyetler ve B.D.F.	Toplam Ödenmiş
ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER	Odenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Yasal Yedek Akçeler	Sıfırlanmış Yedekler	Olağanüstü Yedek Akçer	Diğer Yedekler	Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Dönem Karı / Zararı	Menkul Değerler Farkı	Maddi Olmayan Duran Varlıkların Değerlenmesi	Ortaklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Annaçlı / Durdurulmuş Faaliyetler ve B.D.F.	Toplam Ödenmiş
Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2011)	22,400	28,831	3,157	7,560	9,572	71,520									
I. Başlangıç Döneminden Geçmiş															
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler															
2.1. Hisselerin Düzeltmelerinin Etkisi															
2.2. Muhtasabı Politikaında Yapılan Değişikliklerin Etkisi															
III. Yeni Bakış (1-10)															
IV. Dönem içindeki Değişimler															
V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış															
5.1. Riskten Korunma Fonlarından Değerleme Farkları															
5.2. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma															
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları															
VII. Maddi Duran Varlıklar Değerleme Farkları															
VIII. İst. Bağlı Ortaklıların Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri															
IX. Kur Farkları															
X. Var. Elden Çıkart. Kaynak. Değişiklik															
XI. Var. Yeniden Sınıfl. Kaynak. Değişiklik															
XII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
XIII. Hisse Senedi İhraç															
XIV. Odenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı															
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller															
XVI. Sermaye Benzeri Krediler															
XVII. Dönem Net Karı veya Zararı															
XVIII. Kar Dağıtımı															
18.1. 633															
18.2. 633															
18.3. Diğer															
Dönem Sonu Bakıyısı (31 Aralık 2011)	22,400	28,831	3,790	16,499	13,243	84,763									
Carli Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2012)	22,400	28,831	3,790	16,499	13,243	84,763									
I. Başlangıç Döneminden Geçmiş															
II. Önceki Dönem Sonu Bakıyısı (31 Aralık 2011)															
III. Dönem içindeki Değişimler															
III.1. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış															
III.2. Riskten Korunma Fonlarından Değerleme Farkları															
III.3. Yurtiçindeki Net Yatırım Riskinden Korunma															
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları															
V. Maddi Duran Var. Yeniden Fark.															
VI. İst. Bağlı Ortaklıların Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri															
VII. Kur Farkları															
VIII. Var. Elden Çıkartı Kaynak. Değişiklik															
IX. Var. Yeniden Sınıfl. Kaynak. Değişiklik															
X. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
XI. Hisse Senedi İhraç															
XII. Odenmiş Sermaye Enf. Düzelt. Farkı															
XIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller															
XIV. Sermaye Benzeri Krediler															
XV. Dönem Net Karı ve Zararı															
XVI. Kar Dağıtımı															
XVII. Dağıtılan Temettü															
17.1. 1,197															
17.2. Diğer															
Dönem Sonu Bakıyısı (31 Aralık 2012)	22,400	28,831	4,987	31,999	10,381	88,498									

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		14,794	21,142
1.1.1 Alınan Faizler/Factoring Gelirleri		52,854	63,205
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		1,475	1,178
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	5
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		27	-
1.1.7 Personel ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(3,544)	(3,164)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(2,103)	(2,355)
1.1.9 Diğer		(33,915)	(37,727)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		420,530	(150,106)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		420,921	(152,635)
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		42	2,896
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		1,085	-
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(1,518)	(367)
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		435,324	(128,964)
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	(105)	(19)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9 Diğer		-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(105)	(19)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		126,625	527,897
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(479,748)	(744,424)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		(6,546)	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(661)	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(360,330)	(216,527)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		2	119
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		74,891	(345,391)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	1,109	346,500
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	76,000	1,109

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

	Cari Dönem 31 Aralık 2012 (*)	Önceki Dönem 31 Aralık 2011
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI	12,853	16,450
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(2,572)	(3,207)
1.2.1 Kurumlar Vergisi	(2,594)	(3,359)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	22	152
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	10,281	13,243
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(655)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	(22)	(152)
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	10,259	12,436
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	1,120
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 (-)	-	5,426
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 (-)	-	542
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	5,500
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	0.005107	0.005182
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	0.51	0.52
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 (%)	-	-

(*)Cari yıl kar dağıtımına ilişkin karar Genel Kurulda alınacaktır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 edilememe riskini üstlenir.

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmeti vermektedir. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Remi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2011	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 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 32’dir(31 Aralık 2011: 34).

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 2012 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.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve borçlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu 12 Şubat 2013 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 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.

2.1.3 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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 5 – takipteki alacaklar karşılıkları

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

2.1.4 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.

2.1.5 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. Şirket’in cari yıl içerisinde tespit edilen önemli muhasebe hataları bulunmamaktadır.

2.1.6 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.

2011 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler

Şirket’in önceki dönem nazım hesap kalemleri tablosunda “Verilen Teminatlar” içerisinde sınıfladığı 984 TL tutarındaki, Şirket lehine mahkemelere hitaben verilen teminat mektuplarından kaynaklanan ve tazmin olması halinde Şirket’e rücu edilecek olan koşullu varlık ve yükümlülükleri, karşılaştırmalı sunulan nazım hesap kalemleri tablosunda “Cayılamaz Taahhütler” satırına sınıflandırılmıştır.

2.1.7 2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi’nin (“TFRYK”) tüm yorumlarını uygulamıştır.

2.1.8 31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişkitedeki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu düzenlemelerin ilişkitedeki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

2.1.9 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.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar, faktoring alacakları, bankalar, satılmaya hazır finansal varlıklar, 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, oluştuğu 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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlemesi rayiç değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, rayiç değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(a) Finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar

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.

(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.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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.

Tanım

Yıl

Bilgisayar yazılım lisansı

3-5 yıl

(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.

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.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen diğer finansal varlıklardaki 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.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(d) Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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.

(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 yükümlülüğünün 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 2012	31 Aralık 2011
Net iskonto oranı	%1.91	%3.78
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

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 2012 tarihi itibarıyla geçerli olan 3,034 TL (2011: 2,732 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 2012 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)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(h) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Factoring 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 olduğu 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 ilerideki 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 değerlenmesi 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 2012 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) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, nakit akış tablosuna baz olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1	-
Bankalar		
-Vadeli mevduat	75,799	-
-Vadesiz mevduat	303	1,109
Faiz reeskontu	(102)	-
	76,000	1,109

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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) 2.2 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 çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. 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 2012 ve 2011 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1.7826	1.8889
Avro	2.3517	2.4438
GBP	2.8708	2.9170

(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 karının 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 2012 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) 2.3 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 getirememe 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, Not 25'te gösterilmiştir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

2.3 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
- Vadesiz mevduat	92	211	305	804
- Vadeli mevduat	65,084	10,715	-	-
	65,176	10,926	305	804

Bankalar hesabı vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 102 TL faiz tahakkuku bulunmaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlarda bulunan 2,400,000 ABD Doları'nın (4,278TL) faiz oranı % 2.65, 3,600,000 ABD Doları'nın (6,417TL) %3 tür, 50,000 TL'nin faiz oranı %8.15 ve 15,000TL'nin faiz oranı %8.05'tir. Vade tarihleri sırasıyla 11 Ocak 2013, 4 Ocak 2013, 25 Ocak 2013 ve 11 Ocak 2013'tür.

4 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Sahiplik Oranı	Tutar	Sahiplik Oranı
<i>Şirket Adı</i>				
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ	6,188	%18.58	6,188	%18.58
<i>Değer düşüş karşılığı</i>				
Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ(-)	(3,866)		(3,866)	
Toplam	2,322		2,322	

Vakıf Enerji ve Madencilik AŞ (Vakıf Enerji) için 31 Ağustos 2012 tarihinde SPK lisansına sahip bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden, şirketin değeri 12,500 TL belirlenmiş olup Şirket'in sermayede tuttuğu payın değeri 2,322 TL olarak hesaplanmıştır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
<i>İskontolu Faktoring Alacakları</i>				
Yurtiçi faktoring alacakları	41,530	-	133,536	-
İhracat faktoring alacakları	-	2,132	-	3,532
Kazanılmamış gelirler	(2,306)	(159)	(6,832)	(324)
	39,224	1,973	126,704	3,208
<i>Diğer Faktoring Alacakları</i>				
Yurtiçi faktoring alacakları	123,083	-	444,233	-
Yurtdışı faktoring alacakları	5,620	15,897	6,354	37,305
	128,703	15,897	450,587	37,305
Faktoring alacakları, net	167,927	17,870	577,291	40,513

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan ipotekler	-	18,434
Toplam	-	18,463

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	%	31 Aralık 2011	%
Enerji	84,255	45.35	177,412	28.72
Bilişim	32,518	17.50	116,248	18.82
Taşımacılık	16,714	9.00	66,445	10.76
Gıda	5,619	3.02	10,712	1.73
Demir Çelik	3,946	2.12	25,764	4.17
İnşaat	2,165	1.17	101,259	16.39
Tekstil	2,069	1.11	54,288	8.79
Makine ve teçhizat	-	-	27,002	4.37
Diğer	38,511	20.73	38,674	6.25
Toplam	185,797	100.00	617,804	100.00

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Tasfiye Olunacak Alacaklar	12,821	-	462	-
Zarar Niteliğindeki Alacaklar	6,350	-	5,915	-
Özel karşılıklar	(11,264)	-	(6,377)	-
Takipteki alacaklar, net	7,907	-	-	-

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 1-3 ay geçen	-	-	390	(390)
Vadesi 3-6 ay geçen	4,524	(426)	72	(72)
Vadesi 6-12 ay geçen	8,297	(4,488)	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	6,350	(6,350)	5,915	(5,915)
Toplam	19,171	(11,264)	6,377	(6,377)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak Bakiyesi	6,377	6,166
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	5,130	414
Dönem içindeki tahsilatlar(-)	(243)	(203)
Dönem sonu bakiyesi	11,264	6,377

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Makine ve Teçhizat	208	5	-	213
Mobilya ve Demirbaşlar	63	-	-	63
Özel Maliyetler	990	-	-	990
	1,261	5	-	1,266

	1 Ocak 2012	Cari yıl amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Birikmiş Amortisman				
Makine ve Teçhizat	(174)	(19)	-	(193)
Mobilya ve Demirbaşlar	(49)	(5)	-	(54)
Özel Maliyetler	(755)	(79)	-	(834)
	(978)	(103)	-	(1,081)
Net Defter Değeri	283	(98)	-	185

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Makine ve Teçhizat	273	16	-	289
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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	335	100	-	435
	335	100	-	435

	1 Ocak 2012	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(229)	(86)	-	(315)
	(229)	(86)	-	(315)

Net Defter Değeri	106	14	-	120
--------------------------	------------	-----------	----------	------------

	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
--------------------------	------------	----------	----------	------------

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi varlıkları		
İştirak değer düşüş karşılığı	1,974	1,974
Kıdem tazminatı karşılığı	60	39
İzin karşılığı	10	9
Toplam ertelenen vergi varlığı	2,044	2,022
Amortisman Farkı	(3)	(3)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(3)	(3)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	2,041	2,019

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış Bakiyesi	2,019	1,867
Ertelenen Vergi (Gideri) / Geliri	22	152
	2,041	2,019

9 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, satış amaçlı elde tutulan finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Satış amaçlı varlıklar	27	-	18	-
	27	-	18	18

Şirket vadesinde ödeme yapmayan bir müşterisinin faktoring alacaklarına karşılık 27 TL tutarında icradan mal satın almıştır.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Peşin Ödenmiş Giderler	171	22	402	19
Peşin Ödenmiş Vergiler (stopaj)	50	-	18	-
Personel Avansları	49	-	12	-
Devreden KDV	5	-	4	-
İş Avansları	4	-	14	-
	279	22	450	19

11 ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	134,204	49,725	409,157	127,895
	134,204	49,725	409,157	127,895

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	120,246	446,136
Uzun vadeli teminatsız kredilerin kısa vadeli kısmı	26,209	33,612
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	37,374	57,304
	183,929	537,052

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2012 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 2012						31 Aralık 2011		
Para birimi	Vade	Faiz türü	Faiz oranı	Orijinal tutar ('000)	TL	Faiz oranı	Orijinal tutar ('000)	TL
USD	2016	Sabit	%5.16	2,238	4,020	%3.75-%6.10	38,421	72,574
USD	2016	Değişken	%6.4	2,745	4,897	-	-	-
USD	2015	Değişken	%6.8	5,042	9,096	-	-	-
USD	2014	Değişken	%4	7,361	13,154	-	-	-
TL	2014	Sabit	%10.25	18,163	32,516	-	-	-
USD	2013	Değişken	%4	454	811	-	-	-
TL	2013	Sabit	%5.75-%6.2	101,600	101,688	-	-	-
EUR	2013	Sabit	%2.25	2,500	5,884	-	-	-
EUR	2013	Değişken	%1.9-%3.1	2,089	4,913	-	-	-
GBP	2013	Sabit	%3	1,000	2,876	-	-	-
GBP	2013	Değişken	%3.5	1,418	4,074	-	-	-
TL	2012	Sabit	-	-	-	%6-%16.50	409,157	409,157
USD	2012	Değişken	-	-	-	%3.58-%7	18,264	34,498
EUR	2012	Sabit	-	-	-	%5.20	3,506	8,567
EUR	2012	Değişken	-	-	-	%3.03-%5.20	4,035	9,861
GBP	2012	Değişken	-	-	-	%4.08	821	2,395
					183,929	537,052		

12 MUHTELİF BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla muhtelif borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Diğer Satın Alma Borçları	119	143	118	151
Personeler Borçları	3	-	1	-
Ödenecek Muhabir Komisyonları	-	88	-	54
	122	231	119	205

13 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ödenecek vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Kurumlar vergisi karşılığı	478	-	1,004	-
Ödenecek BSMV	28	-	620	-
Ödenecek gelir vergisi	37	-	38	-
Ödenecek primler	44	-	90	-
Diğer	5	-	2	-
	592	-	1,754	-

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
<i>Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı</i>				
Kıdem tazminatı karşılığı	301	-	195	-
Kullanılmamış izin karşılığı	46	-	42	-
	347	-	237	-

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3,034 TL (31 Aralık 2011: 2,732 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 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	195	110
Cari hizmet maliyeti	60	46
Faiz maliyeti	17	11
Dönem içinde ödenen/ters çevrilen	(17)	(11)
Aktüeryal kayıp	46	39
	301	195

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	42	-
Yıl içerisindeki artış	4	46
Dönem içinde ödenen	-	(4)
	46	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 hissedenden 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 2012		31 Aralık 2011	
	<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 AŞ	850	3.79	850	3.79
Vakıf Per.Öz. Sos. Güv. Vakfı	570	2.55	570	2.55
Vakıf Pazarlama ve Tic. AŞ	350	1.56	350	1.56
Ödenmiş sermaye	22,400	100	22,400	100

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, sermaye yedekleri 28,831 TL tutarındaki özsermaye kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltme farklarını içermektedir.

15.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, kar yedekleri 4,987 TL tutarındaki yasal yedeklerden (2011: 3,790 TL), 21,999 TL tutarındaki olağanüstü yedeklerden (2011: 16,499 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.

5 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında; şirketin 2011 yılına ait karından ödenecek vergi ve yasal yükümlükler düşüldükten sonra kalan 13,243 TL tutarındaki kardan 5,500 TL olağanüstü yasal yedek ayrılması, 1,197 TL (2011: 633 TL) yasal yedekler olarak ayrılması ve kalan 6,546 TL'nin (2011: 12,031 TL) şirket ortaklarına temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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:

	2012	2011
Faktoring alacaklarından alınan faizler		
-İskontolu	7,990	9,917
-Diğer	40,313	52,093
	48,303	62,010
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net		
-İskontolu	69	154
-Diğer	1,406	1,029
	1,475	1,183
Esas Faaliyet Gelirleri	49,778	63,193

17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

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

	2012	2011
Personel giderleri	3,441	3,149
Kira giderleri	345	321
Dava takip giderleri	290	51
Reklam giderleri	253	224
Amortisman ve itfa giderleri	189	172
Vergi resim ve harçlar	159	174
Araç kiralama giderleri	134	177
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	106	85
Danışmanlık giderleri	120	68
Temizlik giderleri	107	91
Bilgi işlem gideri	50	48
Noter giderleri	28	10
Temsil ağırlama giderleri	25	26
Diğer giderler	220	448
	5,467	5,044

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

	2011	2012
Maaş ve ücretler	2,345	1,842
İkramiye ödemesi	443	429
SSK işveren payı	193	196
Personel sigorta gideri	125	134
Diğer	335	548
	3,441	3,149

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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:

	2012	2011
Kambiyo İşlemleri Karı	190,922	432,644
Bankalardan Alınan Faizler	1,372	1,197
Diğer	241	209
	192,535	434,050

19 FİNANSMAN GİDERLERİ

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

	2012	2011
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	27,252	42,996
Verilen Ücret ve Komisyonlar	659	444
	27,911	43,440

20 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR

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

	2012	2011
Özel karşılık gideri	5,130	414
	5,130	414

21 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

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

	2012	2011
Kambiyo İşlemleri Zararı	190,952	431,895
	190,952	431,895

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %20'dir (2011: %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 2012 ve 2011 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		31 Aralık	
Raporlanan vergi öncesi kar /(zarar)	2012	Oran %	2011	Oran %
Vergi öncesi kar	12,853		16,450	
Hesaplanan vergi	2,571	20	3,290	20
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:				
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3)	(0.00)	(83)	(0.50)
-Diğer	4	0.00	-	
Cari vergi karşılığı	2,572	20.00	3,207	19.50

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	(2,594)	(3,359)
Ertelenen vergi geliri/(gider)	22	152
	2,572	3,207

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar Vergisi Karşılığı	2,594	3,359
Peşin Ödenen Vergiler	(2,116)	(2,355)
Kurumlar Vergisi (not 13)	478	1,004

23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Banka mevduatı</u>		
T.Vakıflar Bankası TAO	11,016	1,071
	11,016	1,071

Krediler

T.Vakıflar Bankası TAO	87,092	202,739
Vakıfbank International AG	5,295	7,881
	92,387	210,620

İlişkili Taraflara Borçlar

T.Vakıflar Bankası TAO.	143	151
Güneş Sigorta AŞ	-	84
Vakıf Sistem Pazarlama AŞ	-	25
Vakıf Sigorta Aracılık Ltd. Şti.	-	2
	143	262

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
<u>İlişkili Kuruluşlardan Faiz Geliri</u>		
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	937	7
	937	7
<u>İlişkili Kuruluşlara Finansman Gideri</u>		
T.Vakıflar Bankası T.A.O.		
Faiz Gideri	10,952	17,554
Diğer Finansman Giderleri	7	64
Teminat Mektubu Masrafı	23	18
	10,982	17,636
Vakıfbank International A.G.		
Faiz Giderleri	316	288
	316	288
<u>İlişkili Taraflara Ödenen Diğer Giderler</u>		
Vakıfbank Spor Klubü Derneği	246	197
Güneş Sigorta A.Ş.	108	115
Vakıf Sistem Pazarlama A.Ş.	18	39
Vakıf Sigorta Ara. Hiz. Ltd.	2	2
	374	353

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 253 TL'dir (31 Aralık 2011: 223 TL).

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Alınan ipotekler	-	-	18,434	-
Alınan teminat mektupları	29	-	29	-
	29	-	18,463	-

Taahhütler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, cayılamaz taahhütler aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat senetlerinden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
<i>Cayılamaz taahhütler</i>				
Davalar için mahkemeye verilen teminatlar	984	-	205	-
	984	-	205	-

Emanet Kıymetler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	27,914	990	134,297	19,276
Müşteri senetleri	4,458	29,310	19,334	28,124
	32,372	30,300	153,631	47,400

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz krediniteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2012	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)	--	185,797	--	--	76,102	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	185,797	--	--	76,102	--
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	--	--	--	7,907	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	19,171	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(11,264)	--	--
- 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	--	--	--	--	--	--

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2012 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 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 geçmiş 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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (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 2012						
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	184,282	(193,109)	(127,790)	(21,746)	(43,573)	-
Alınan krediler	183,929	(192,756)	(127,437)	(21,746)	(43,573)	-
Muhtelif borçlar	353	(353)	(353)	-	-	-

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)	-	-	-

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2012			2011		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Bankalar						
-Vadeli mevduat	%2.86	--	%8.13	--	--	--
Factoring alacakları	%8.02	%5.81	%16.51	--	--	%25.17
Yükümlülükler						
Alınan krediler	%5.31	%2.22	%6.91	%4.98	%4.11	%11.5

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Factoring alacakları	157,969	617,804
Vadeli mevduat	75,799	--
<u>Finansal Yükümlülükler</u>		
Alınan krediler	147,794	498,051
Değişken Faizli		
<u>Finansal Varlıklar</u>		
Factoring alacakları	27,828	--
<u>Finansal Yükümlülükler</u>		
Alınan krediler	36,134	39,001

31 Aralık 2012 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 fazi gideri sonucu vergi öncesi net dönem karı 507 TL (31 Aralık 2011: 390 TL) daha düşük/yüksek olacaktı

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 2012 (TL Tutarı)	31 Aralık 2011 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	50,544	141,956
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(49,987)	(140,890)
	557	1,066

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	10,745	153	28	10,926
Factoring alacakları ^(*)	21,779	10,836	6,981	39,596
Diğer aktifler	-	18	4	22
Toplam varlıklar	32,524	11,007	7,013	50,544
Yükümlülükler				
Alınan krediler	31,981	10,796	6,948	49,725
Factoring borçları	17	14	-	31
Muhtelif borçlar	144	64	23	231
Toplam yükümlülükler	32,142	10,874	6,971	49,987
Net yabancı para pozisyonu	382	133	42	557

(*) Faktoring alacaklarına 21,726 TL Döviz Endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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 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.

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 55 TL kadar arttıracaktır (2011: 107 TL kadar arttıracaktır). Bu analiz, 31 Aralık tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

31 Aralık 2012	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
ABD Doları	38	138
Avro	13	13
Diğer	4	4
Toplam	55	155
31 Aralık 2011		
ABD Doları	23	23
Avro	65	65
Diğer	19	19
Toplam	107	107

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

25.4 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

31 Aralık 2012	İtfa edilmişdeğerin den gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa Edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun Değeri
Finansal varlıklar					
Bankalar	76,102	--	--	76,102	76,102
Factoring Alacakları	--	185,797	--	185,797	185,797
Finansal yükümlülükler					
Alınan Krediler	--	--	183,929	183,929	183,929
Muhtelif Borçlar	--	--	353	353	353
31 Aralık 2011	İtfa edilmişdeğerin 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

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve alınan krediler hariç finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle 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 düşünülmektedir defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

25.4 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi				
	31 Aralık 2012	1. seviye	2. seviye	3. seviye
Finansal varlıklar	2,322	-	-	2,322
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2,322	-	-	2,322

Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi				
	31 Aralık 2011	1. seviye	2. seviye	3. seviye
Finansal varlıklar	2,322	-	-	2,322
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2,322	-	-	2,322

VAKIF FİNANS FAKTORİNG HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 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)

25.5 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 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.