

VDF Faktoring A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetçi raporu**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

VDF Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

VDF Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 15 Mart 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanarak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak ~ 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



28 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

VDF FAKTORİNG A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait finansal tablolar**

İçindekiler	Sayfa
Finansal durum tablosu (bilanço).....	1-2
Nazım hesaplar tablosu.....	3
Kar veya zarar tablosu	4
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	5
Özkaynaklar değişim tablosu	6
Nakit akış tablosu	7
Kar dağıtım tablosu	8
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	9-39
1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu.....	9
2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	9-21
3 Nakit değerler ve bankalar	21-22
4 Faktoring alacakları ve borçları	22-24
5 Borç ve gider karşılıkları	24-26
6 Diğer alacaklar ve diğer borçlar	26
7 Maddi duran varlıklar	27
8 Maddi olmayan duran varlıklar	28
9 Peşin ödenmiş giderler	28
10 Diğer aktifler	28
11 Alınan krediler	28
12 Vergiler.	29-30
13 Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	31
14 Özkaynaklar.	31-32
15 Ertelenmiş gelirler	32
16 Esas faaliyet gelirleri	32
17 Finansman giderleri	33
18 Esas faaliyet giderleri	33
19 Diğer faaliyet gelirleri	34
20 Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar	34
21 İlişkili taraf açıklamaları	35-36
22 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	37-39
23 Hisse başına kazanç	39
24 Taahhütler ve şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	40
25 Bilanço tarihinden sonraki olaylar	40

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (bilanço)

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		(31 Aralık 2017)			(31 Aralık 2016)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI		-	-	-	-	-	-
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	13	3.327	-	3.327	-	-	-
2.1 Alım satım amaçlı finansal varlıklar		-	-	-	-	-	-
2.2 Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan fv		-	-	-	-	-	-
2.3 Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	13	3.327	-	3.327	-	-	-
III. BANKALAR	3	71.932	19.341	91.273	11.742	16.884	28.626
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI	4	1.314.075	-	1.314.075	556.622	-	556.622
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Yurt İçi		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)	4	(1.118)	-	(1.118)	(162)	-	(162)
6.2 Diğer Faktoring Alacakları		1.315.193	-	1.315.193	556.784	-	556.784
6.2.1 Yurt İçi	4	1.315.193	-	1.315.193	556.784	-	556.784
6.2.2 Yurt Dışı		-	-	-	-	-	-
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ		-	-	-	-	-	-
7.1 Tüketici kredileri		-	-	-	-	-	-
7.2 Kredi kartları		-	-	-	-	-	-
7.3 Taksitli ticari krediler		-	-	-	-	-	-
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
IX. DİĞER ALACAKLAR		44	-	44	40	-	40
X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR		-	-	-	7.145	-	7.145
10.1 Takipteki Faktoring Alacakları	20	1.938	-	1.938	8.171	-	8.171
10.2 Takipteki Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
10.4 Özel Karşılıklar (-)	20	(1.938)	-	(1.938)	(1.026)	-	(1.026)
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XIV. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	7	388	-	388	543	-	543
XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	8	3.533	-	3.533	1.580	-	1.580
17.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
17.2 Diğer		3.533	-	3.533	1.580	-	1.580
XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	9	11	-	11	2	-	2
XIX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI		-	-	-	615	-	615
XXI. DİĞER AKTİFLER	10	1.260	-	1.260	410	-	410
ARA TOPLAM		1.394.570	19.341	1.413.911	578.699	16.884	595.583
XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
22.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		1.394.570	19.341	1.413.911	578.699	16.884	595.583

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (bilanço)

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
		(31 Aralık 2017)			(31 Aralık 2016)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	13	-	562	562	-	2.029	2.029
II. ALINAN KREDİLER	11	584.544	126.698	711.242	298.345	108.915	407.260
III. FAKTORİNG BORÇLARI	4	613.113	-	613.113	127.348	-	127.348
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. DİĞER BORÇLAR	6	9.774	40	9.814	5.730	37	5.767
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	12	886	-	886	650	-	650
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	5	18.525	-	18.525	4.883	-	4.883
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		657	-	657	460	-	460
10.3 Diğer Karşılıklar		17.868	-	17.868	4.423	-	4.423
XI. ERTELENMİŞ GELİRLER	15	179	-	179	141	-	141
XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU	12	1.193	-	1.193	1.381	-	1.381
XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	12	176	-	176	-	-	-
XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		-	-	-	-	-	-
ARA TOPLAM		1.228.390	127.300	1.355.690	438.478	110.981	549.459
XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR		58.221	-	58.221	46.124	-	46.124
16.1 Ödenmiş Sermaye	14	20.000	-	20.000	20.000	-	20.000
16.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(26)	-	(26)	(11)	-	(11)
16.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılarak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
16.5 Kâr Yedekleri		1.809	-	1.809	1.149	-	1.149
16.5.1 Yasal Yedekler	14	1.809	-	1.809	1.149	-	1.149
16.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.5.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
16.6 Kâr veya Zarar		36.438	-	36.438	24.986	-	24.986
16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		24.326	-	24.326	11.812	-	11.812
16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		12.112	-	12.112	13.174	-	13.174
PASİF TOPLAMI		1.286.611	127.300	1.413.911	484.602	110.981	595.583

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (bilanço)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

NAZIM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (31 Aralık 2017)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (31 Aralık 2016)		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	4	1.014.522	-	1.014.522	783.031	353.733	1.136.764
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	4	61.766	-	61.766	1.654	-	1.654
III.	ALINAN TEMİNATLAR	4	3.553.183	561.873	4.115.056	1.860.721	324.980	2.185.701
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR		-	-	-	-	-	-
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		161.972	158.494	320.466	-	153.033	153.033
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		161.972	158.494	320.466	-	153.033	153.033
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri	13	161.972	158.494	320.466	-	153.033	153.033
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.5.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI			4.791.443	720.367	5.511.810	2.645.406	831.746	3.477.152

VDF FAKTORİNG A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2017)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2016)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ	16	63.274	43.091
1.1	Faktöring Alacaklarından Alınan Faizler	16	58.619	38.695
1.1.1	İskontolu		-	-
1.1.2	Diğer	16	58.619	38.695
1.2	Faktöring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	4.655	4.396
1.2.1	İskontolu		-	-
1.2.2	Diğer	16	4.655	4.396
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	17	(43.186)	(25.151)
2.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	17	(43.186)	(25.151)
2.2	Faktöring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		-	-
III.	BRÜT KZ (I+II)		20.088	17.940
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		(25.476)	(9.242)
4.1	Personel Giderleri	18	(2.087)	(1.642)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(16)	16
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri	18	(10.412)	(4.104)
4.5	Diğer	18	(12.961)	(3.512)
V.	BRÜT FAALİYET KZ (III+IV)		(5.388)	8.698
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		674.849	169.009
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		1.140	606
6.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
6.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.4	Temettü Gelirleri		-	-
6.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		80.078	4.440
6.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		80.078	4.440
6.5.2	Diğer		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kâr		592.508	163.477
6.7	Diğer	19	1.123	488
VII.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	20	(912)	(1.026)
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(649.646)	(159.355)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
8.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
8.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(62.292)	(8.131)
8.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		(587.254)	(151.224)
8.5	Diğer		-	-
IX.	NET FAALİYET KZ (V+...+VIII)		19.003	17.326
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	NET PARASAL POZİSYON KARIZARARI		-	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (IX+X+XI)		19.003	17.326
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (-)	12	(6.891)	(4.152)
13.1	Cari Vergi Karşılığı	12	(6.096)	(4.650)
13.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		(795)	-
13.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)	12	-	498
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KZ (XII+XIII)		12.112	13.174
XV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
15.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
15.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Kararı		-	-
15.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
16.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KZ (XV+XVI)		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
18.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
18.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		-	-
18.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KZ (XVII+XVIII)		-	-
XX.	NET DÖNEM KARIZARARI (XIV+XIX)	23	12.112	13.174
	HİSSE BAŞINA KAZANÇ (TAM TL)	23	0,6056	0,6587
	Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç (Tam TL)		0,6056	0,6587
	Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			Bağımsız Denetimden Geçmiş (Cari Dönem) (1 Ocak - 31 Aralık 2017)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Önceki Dönem) (1 Ocak - 31 Aralık 2016)
	Dipnot			
I. DÖNEM KARI /ZARARI			12.112	13.174
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			(15)	(13)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			(15)	(13)
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	5		(19)	(16)
2.1.4 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			-	-
2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			4	3
2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri			-	-
2.1.5.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	12		4	3
2.2 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları			-	-
2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri			-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri			-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri			-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			-	-
2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri			-	-
2.2.6.2 Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER (I+II)			12.097	13.161

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait özkaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Kâr veya Zararda Yaratılan Yıllık Sınıflandırılacak Birlikli Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Kâr veya Zararda Yaratılan Yıllık Sınıflandırılacak Birlikli Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Diğer Kar Yedekleri	Dönem Karı / Zararı	Gecmiş Dönem Karı / Zararı	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekleri	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
CARİ DÖNEM																	
I. (1 Ocak - 31 Aralık 2016)	20.000	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	12.398	672	11.726	32.963
II. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Hataların Düzeltmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Muvazabe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Yeni Bakiye (HFI)	20.000	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	12.398	672	11.726	32.963
VII. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13)
VIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Dönem Net Kâr veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.174	11.140	(11.726)	13.174
XV. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(586)	-	-	-
XVI. Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(586)	-	-	-
XVIII. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XI+XII)	20.000	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	-	-	-	24.986	11.812	13.174	46.124
CARİ DÖNEM																	
I. (1 Ocak - 31 Aralık 2017)	20.000	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	-	-	-	24.986	11.812	13.174	46.124
II. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Hataların Düzeltmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Muvazabe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Yeni Bakiye (HFI)	20.000	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	-	-	-	24.986	11.812	13.174	46.124
VII. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	(15)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)
VIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Dönem Net Kâr veya Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.112	12.514	(13.174)	12.112
XV. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(660)	-	-	-
XVI. Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(660)	-	-	-
XVIII. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XI+XII)	20.000	-	-	-	-	-	-	(25)	-	-	-	-	-	36.438	24.326	12.112	58.221

- Duran varlıklar bakişisinden değişimle artışı/azalışları,
- Tanınımların layihada planlarının bakişisinden değişimle artışı/azalışları,
- Diğer (Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yalınların diğer kapsamlı gelirlerinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının bakişisinden),
- Yabancı para çevrimi farkları,
- Satılmaya hazır finansal varlıkların bakişisinden değişimle artışı/azalışları,
- Diğer (Nakit akışı riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yalınların diğer kapsamlı gelirlerinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının bakişisinden) içinde eder.

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait nakit akış tablosu

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2017)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (1 Ocak - 31 Aralık 2016)
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		13.713	13.661
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		27.571	28.676
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(34.300)	(21.589)
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		4.655	4.433
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		81.201	673
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilâtlar		4.095	-
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	18	(2.087)	(1.642)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(15.020)	(4.129)
1.1.10 Diğer		(79.828)	7.239
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		79.435	(2.491)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(723.127)	(290.588)
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Azalış (Artış)		-	-
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net Azalış (Artış)		12.696	20
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		485.765	24.976
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		295.096	257.430
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Azalış (Artış)		-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		9.005	5.671
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		65.722	11.170
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller (-)	7,8	(3.177)	(1.357)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller (+)		-	50
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		(3.177)	(1.307)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		-	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	-
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		-	-
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		58	496
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)		62.603	10.359
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		28.626	18.267
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	91.229	28.626

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar dağıtım tablosu**

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

	Cari Dönem (31 Aralık 2017)	Önceki Dönem (31 Aralık 2016)
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1 DÖNEM KARI (*)	19.003	17.326
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(6.891)	(4.650)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(6.096)	-
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	(795)	498
A. NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	12.112	13.174
1.3 GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(586)
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	(498)
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3-1.4-1.5)]	12.112	12.090
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TAM TL)	0,6506	0,6338
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	65,06	65,87
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 (%)	-	-

(*) 2017 yılına ilişkin kar dağıtımını henüz Genel Kurul tarafından onaylanmadığından 2017 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 795 TL ertelenmiş vergi gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 498 TL ertelenmiş vergi geliri bulunmaktadır).

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

VDF Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 26 Şubat 2009 tarihinde yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmetleri sunmak amacıyla kurulmuştur. Şirket müşterilerinin talebine göre, yurtiçi ve ihracat faktoring hizmetleri sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini vermektedir. Şirket, 5 Kasım 2009 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan ("BDDK") faaliyet lisansı almış olup, 3 Mayıs 2010 tarihi itibarıyla faktoring faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'in 18 Nisan 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile "VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş." olan Şirket unvanı, "VDF Faktoring A.Ş." olarak değiştirilmiştir. İlgili değişiklik 2 Mayıs 2014 tarihli ve 8561 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket'in merkezi Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Tekfen Ofispark A2 Blok Kağıthane İstanbul - Türkiye adresindedir. Şirket'in ana hissedarı VDF Servis ve Ticaret A.Ş.'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 16 çalışanı vardır (2016: 13).

Şirket'in faaliyetlerinin tamamı tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (Faktoring) yürütülmektedir.

▪ Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket yönetimi tarafından 1 Mart 2018 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in Genel Kurul'unun ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarih 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ("Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Yönetmeliği") ile "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" çerçevesinde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan mevzuat hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

2.1.2 Kullanılan para birimi

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

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

2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

2.2.1 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

2.2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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

2.2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Standart'ın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlülüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016’da UFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediklerini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsu, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015-2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.

- *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — UFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *UMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *UMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Factoring alacakları ve değer düşüklüğü

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

Factoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam factoring alacakları karşılığı Şirket'in factoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. İlgili Yönetmeliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Yönetmeliği'nde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir.

Şirket yönetimi, factoring alacakları için genel karşılık ayırmakta olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 16.861 TL (2016: 4.089 TL) tutarındaki genel karşılık; finansal durum tablosu kalemlerinden "Diğer Karşılıklar" kalemi altında bulunmaktadır. Karşılık hesabındaki değişiklikler dönem kar zararına yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para işlemleri

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
ABD DOLARI	3,7719	3,5192
AVRO	4,5155	3,7099

Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve mefruşat	5-10 yıl
Ofis makineleri	4-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

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

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

Koşullu varlıklar gerçekleşme ihtimallerinin fiilen kesin olduğu durumlarda muhasebeleştirilmekte aksi takdirde sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Gelir ve giderin tanınması

(i) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Ücret ve komisyon gelirleri

Factoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar ilişkilendirilen işlemin süresine bağlı olarak gelir tablosuna yansıtılır.

(iii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket'in temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

(iv) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(v) Finansman gelirleri/(giderleri)

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Doğrudan özsermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise vergi etkileri doğrudan özsermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla hali hazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

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

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 12).

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluşturulduğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Şirket'in finansal kiralama işlemine konu olan varlık ile ilgili tüm risk ve getirilere sahip olması durumunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda "maddi duran varlıklar" hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde "finansal kiralama borçları" hesabında gösterilmektedir.

Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Sermaye ve temettüleri

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net 176 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2016 – 615 TL ertelenmiş vergi varlığı).

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

Kıdem tazminatı karşılığı: Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında varsayımlar kullanılarak 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 45 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2016: 30 TL)

3. Nakit değerler ve Bankalar

	2017		2016	
	TP	YP	TP	YP
Bankalar				
~ Vadesiz mevduatlar	22.182	19.341	11.142	16.884
~ Vadeli mevduatlar	49.750	-	600	-
	71.932	19.341	11.742	16.884

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	91.273	28.626
Faiz tahakkukları	(44)	-
	91.229	28.626

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Nakit değerler ve bankalar (devamı)

31 Aralık 2017				
	Yabancı para		TL Karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
Avro (EUR)	-	4.283	-	19.341
Toplam			-	19.341

31 Aralık 2016				
	Yabancı para		TL Karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
Avro (EUR)	-	4.551	-	16.884
Toplam			-	16.884

4. Faktoring alacakları ve borçları

▪ Faktoring Alacakları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yurtiçi faktoring alacakları	1.280.455	543.487
Yurtiçi faktoring faiz tahakkuku	33.112	13.082
Yeniden yapılandırılan faktoring alacakları	1.059	-
Yurtiçi faktoring komisyon tahakkuku	567	215
Brüt faktoring alacakları	1.315.193	556.784
Kazanılmamış faiz gelirleri	(1.118)	(162)
Faktoring alacakları, net	1.314.075	556.622

Şirket'in faktoring alacakları, kabil-i rücu faktoring (geri dönüşlü faktoring) olarak işlem gören önfinansman ve vadesi gelmiş alacakları ile gayri kabil-i rücu faktoring (geri dönüşsüz faktoring) işlemi uygulanmış olan motorlu araç alım, satım ve servis hizmeti veren ve Şirket'in ilişkili tarafları olan Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş., Doğu Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş., Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş. ve MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş. (Dipnot 21) ve bu şirketlerin yetkili bayilerinden alacaklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 61.766 TL (31 Aralık 2016: 1.654 TL) tutarında kabil-i rücu ve 1.014.522 TL (31 Aralık 2016: 1.136.764 TL) tutarında gayri kabil-i rücu işlem nazım hesaplarında takip edilmektedir.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Faktoring alacakları ve borçları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm faktoring alacakları sabit faizlidir.

Brüt faktoring alacaklarının detayı aşağıda sunulmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Önfinansman alacakları	738.021	318.654
Vadesi gelmiş faktoring alacakları	577.172	238.130
Brüt faktoring alacakları	1.315.193	556.784

Faktoring alacakları için ayrılmış olan özel ve genel karşılık tutarları, sırasıyla 20 ve 5 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla dövizde endeksli faktoring alacaklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2017				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutar	Kur TL	Tutarı
Döviz endeksli faktoring alacakları (*)	Avro	73.131	4,5155	330.224
Toplam				330.224

31 Aralık 2016				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutar	Kur TL	Tutarı
Döviz endeksli faktoring alacakları (*)	Avro	58.244	3,7099	216.079
Toplam				216.079

(*) Finansal durum tablosunda TP kolonunda gösterilmiştir.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Faktoring alacakları ve borçları (devamı)

Faktoring alacakları için müşterilerden alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Stok rehin teminatı	1.447.704	378.096
Alacaklı temlikleri	926.309	435.767
Teminat mektupları	884.455	807.290
Alınan kefaletler	397.023	352.790
E-rehin	333.326	173.548
İpotekten alacaklar	5.200	2.600
Diğer teminatlar	121.039	35.610
Toplam	4.115.056	2.185.701

▪ Faktoring Borçları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faktoring borçları (*)	613.113	127.348
Toplam	613.113	127.348

(*) Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına erken tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

5. Borç ve gider karşılıkları

Borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faktoring alacakları için ayrılan genel karşılıklar	16.861	4.089
Personel prim karşılığı	570	386
Sistem geliştirme giderleri karşılığı	462	300
Kullanılmamış izin karşılığı	42	44
Kıdem tazminatı karşılığı	45	30
Diğer	545	34
Toplam	18.525	4.883

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

5. Borç ve gider karşılıkları (devamı)

Şirket, faktoring alacakları için borçluların kredi riski değerlendirmesine ilişkin bütün verileri ve Şirket'in tahsilat istatistikleri ile teminat cinsini de dikkate alarak, ihtiyatlılık ilkesi uyarınca genel karşılık ayırmaktadır. Söz konusu muhtemel riskler karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	4.089	577
Cari dönemde ayrılan/(iptal edilen) karşılık tutarı, net	12.772	3.512
Dönem sonu - 31 Aralık	16.861	4.089

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732 tam TL (31 Aralık 2016: 4.297 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	2017	2016
İskonto oranı (%)	3.98	3,98
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	98	98

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 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.732,48 tam TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Borç ve gider karşılıkları (devamı)

- Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	30	29
Hizmet maliyeti	13	10
Faiz maliyeti	3	4
Cari dönem içerisinde ödenen kıdem tazminatı	(20)	(29)
Aktüeryal kayıp	19	16
Dönem sonu - 31 Aralık	45	30

- Kullanılmamış izin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	44	35
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı, (net)	(2)	9
Dönem sonu - 31 Aralık	42	44

6. Diğer borçlar

- Diğer borçlar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring alacaklarına gelen tahsilatlar	5.186	-	5.730	-
Diğer muhtelif borçlar (*)	4.588	40	-	37
	9.774	40	5.730	37

(*) Diğer muhtelif borçlar; dövizde endeksli faktöring alacaklarının kur farkı azalışlarından oluşmaktadır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***7. Maddi duran varlıklar**

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	205	-	-	205
Özel maliyetler	413	-	-	413
Taşıtlar	319	-	-	319
Diğer menkuller	13	-	-	13
	950	-	-	950
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	(107)	(30)	-	(137)
Özel maliyetler	(198)	(66)	-	(264)
Taşıtlar	(94)	(55)	-	(149)
Diğer menkuller	(8)	(4)	-	(12)
	(407)	(155)	-	(562)
Net defter değeri	543			388

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
<u>Maliyet</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	197	8	-	205
Özel maliyetler	413	-	-	413
Taşıtlar	376	84	(141)	319
Diğer menkuller	13	-	-	13
	999	92	(141)	950
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Mobilya ve demirbaşlar	(67)	(40)	-	(107)
Özel maliyetler	(131)	(67)	-	(198)
Taşıtlar	(100)	(71)	77	(94)
Diğer menkuller	(6)	(2)	-	(8)
	(304)	(180)	77	(407)
Net defter değeri	695			543

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***8. Maddi olmayan duran varlıklar**

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Yazılımlar	4.031	3.177	-	7.208
Birikmiş itfa payları(-)	(2.451)	(1.224)	-	(3.675)
Net defter değeri	1.580			3.533

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Yazılımlar	2.766	1.265	-	4.031
Birikmiş itfa payları(-)	(1.838)	(613)	-	(2.451)
Net defter değeri	928			1.580

9. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenmiş kasko bedelleri	11	-	2	-
Peşin ödenen hizmet giderleri	-	-	-	-
	11	-	2	-

10. Diğer aktifler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Diğer alacaklar	1.249	-	409	-
Geçici hesaplar	11	-	1	-
	1.260	-	410	-

11. Alınan krediler

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL
Yurt içi bankalar						
<i>Sabit oranlı krediler</i>						
-TL	14,49	-	140.551	12,35	89.173	89.173
-EUR	-	20.048	90.529	1,46	20.050	74.385
Yurt dışı bankalar						
<i>Sabit oranlı krediler</i>						
-TL	14,39	-	443.993	10,05	209.172	209.172
-EUR	0,29	8.010	36.169	0,42	9.308	34.530
			711.242			407.260

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

12. Vergiler

Dönem vergi gideri

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir. Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir. Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2019 yılları vergilendirme dönemleri için %22 olacaktır) geçici vergi ödenmektedir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Kurumlar vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20 oranındaki kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait vergi gelir/giderleri ile vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayları ve vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait vergi gelir/giderleri ile vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayları ve vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari yıl vergi gideri (-)	(6.096)	(4.650)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(795)	498
	(6.891)	(4.152)
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	(13.639)	(4.650)
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	12.446	3.269
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	(1.193)	(1.381)
Vergi öncesi kar	19.003	17.326
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(3.801)	(3.465)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(102)	(5)
Diğer düzeltmeler	(2.193)	(682)
Cari yıl vergi gideri (-)	(6.096)	(4.152)

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

12. Vergiler (devamı)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Türev finansal yükümlülükler	-	2.029	-	406
Özel karşılıklar	1.938	1.026	426	205
Diğer	1.084	548	239	110
Ertelenmiş vergi varlıkları			665	721
Türev finansal yükümlülükler	(2.764)	-	(608)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(985)	(469)	(217)	(94)
Diğer	(72)	(58)	(16)	(12)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)			(841)	(106)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			(176)	615

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	615	114
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(795)	498
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	4	3
Dönem sonu - 31 Aralık	(176)	615

Ödenecek diğer vergi ve vergi benzeri yükümlülükler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek BSMV	771	568
Ödenecek SGK primleri	73	54
Ödenecek gelir vergisi	40	22
Diğer	2	6
	886	650

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar ve yükümlülükler

▪ Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Para swapları	3.327	-	-	-
	3.327	-	-	-

▪ Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Para swapları	-	562	-	2.029
	-	562	-	2.029

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla, nazım hesaplarda takip ettiği swap sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2017				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutarı TL
Swap alım satım sözleşmeleri	Avro (YP)	35.100	4,5155	158.494
Swap alım satım sözleşmeleri	Türk Lirası (TP)	161.972	1	161.972
31 Aralık 2016				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutarı TL
Swap alım satım sözleşmeleri	Avro(YP)	41.250	3,7099	153.033
Swap alım satım sözleşmeleri	Türk Lirası (TP)	-	-	-

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla swap alım satım sözleşmelerinin ortalama vadesi 36 gündür (31 Aralık 2016: 39).

14. Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.000 TL (2016: 20.000 TL) olup her biri 1 tam TL nominal değerli 20.000.000 (2016: 20.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket, 13 Temmuz 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısıyla, Şirket sermayesini 10.000 TL'den 20.000 TL'ye çıkartmış ve artırılan sermaye Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 67300147/431.02 sayılı ve BDDK'nın 26 Haziran 2015 tarihli izinlerine istinaden geçmiş yıl karlarından karşılanmış ve sermaye tadil metni 1 Eylül 2015 tarih ve 8896 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	100	20.000	100	20.000
Diğer	<1	<1	<1	<1
	100	20.000	100	20.000

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

14. Özkaynaklar (devamı)

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

Yeni Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Yeni Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in 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.

Yasal yedekler hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı - 1 Ocak	1.149	563
Dönem içerisinde ayrılan	660	586
Dönem başı - 31 Aralık	1.809	1.149

15. Ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin tahsil edilen faiz, ücret ve komisyonlar	179	141
	179	141

16. Esas faaliyet gelirleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faktoring alacaklarından alınan faizler	58.619	38.695
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net	4.655	4.396
- Komisyon gelirleri	4.693	4.458
- Komisyon giderleri	(38)	(62)
	63.274	43.091

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

17. Finansman giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kullanılan kredilere ödenen faizler	43.186	25.151
	43.186	25.151

18. Esas faaliyet giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kambiyo karı sonucu oluşan BSMV	2.618	658
Sistem kullanım giderleri	1.839	572
Personel primi karşılık gideri	1.555	386
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 7, 8)	1.379	793
Ofis giderleri	701	414
Denetim ve danışmanlık giderleri	649	408
Aidat giderleri	398	250
Diğer	1.273	623
	10.412	4.104

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Maaş ve ücretler	1.769	1.422
Yemek giderleri	105	80
Diğer	213	140
	2.087	1.642

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Factoring alacakları için ayrılan genel karşılık gideri	12.772	3.512
Diğer	189	-
	12.961	3.512

VDF FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**19. Diğer faaliyet gelirleri**

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Tasfiye olacak alacaklardan alınan faizler	561	-
Araç satış geliri	-	222
Diğer	562	264
	1.123	486

20. Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takipteki faktoring alacakları	1.938	8.171
Özel karşılıklar (-)	(1.938)	(1.026)
Takipteki alacaklar, net	-	7.145

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	3.551	(58)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	1.938	(1.938)	4.620	(968)
Toplam	1.938	(1.938)	8.171	(1.026)

	2017	2016
1 Ocak	1.026	-
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	912	1.026
Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar	-	-
31 Aralık	1.938	1.026

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

21. İlişkili taraf açıklamaları

▪ Bilanço kalemleri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bankalar		
T. Garanti Bankası A.Ş.	22.800	10.590
	22.800	10.590
İlişkili taraflara yapılan ön finansman ödemelerinden kaynaklanan alacaklar		
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	297.279	187.042
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	225.000	20.074
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	92	-
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	2	33.155
	522.373	240.271
Muhtelif borçlar		
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	3.930	715
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	207	52
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	1	192
Diğer	-	4
	4.138	963
Faktoring borçları		
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş. (*)	143.053	12.541
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (*)	97.193	56.182
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (*)	64.618	28.900
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş. (*)	23.424	21.966
	328.288	119.589
(*) Faktoring borçları, Volkswagen Grubu yetkili bayilerinin (borçlular) erken ödeme yapması nedeniyle Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş., Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş., Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ve MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.'ye (müşteriler) ödenmesi gereken ancak henüz vadesi gelmemiş fatura tutarlarından oluşmaktadır.		
Alınan krediler		
Volkswagen Financial Services	371.870	210.318
Volkswagen Bank GMBH	-	33.384
	371.870	243.702

VDF FAKTORİNG A.Ş.**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı		
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	3.154	1.265
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	84
	3.154	1.349
▪ Gelir tablosu kalemleri		
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Mevduat faiz gelirleri		
T.Garanti Bankası A.Ş.	482	255
	482	255
Faktoring faiz geliri		
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	3.876	5.494
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	2.651	488
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	545	513
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	97	-
	7.169	6.495
Faiz giderleri		
Volkswagen Financial Services	27.626	17.249
Volkswagen Bank GMBH	1.296	3.939
Diğer	280	374
	29.202	21.562
Komisyon gelirleri		
Doğuş Otomotiv ve Servis Ticaret A.Ş.	3.139	3.002
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	645	648
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	263	255
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	171	117
	4.218	4.022
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Genel işletme giderleri		
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	4.156	1.272
Diğer	-	245
	4.156	1.517
Şirket personeline ödenen ücret ve benzeri menfaatler	1.237	994

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	1.413.911	100	883.820	65
Avrupa Birliği	-	-	471.870	35
	1.413.911	100	1.355.690	100

31 Aralık 2016	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	595.583	100	305.757	56
Avrupa Birliği	-	-	243.702	44
	595.583	100	549.459	100

Piyasa riski

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

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

Faiz oranı riski

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

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2017 (%)	31 Aralık 2016 (%)
Vadeli mevduatlar - TL	10,31	6,75
Alınan krediler - TL	9,17	10,18
Alınan krediler - EUR	1,08	1,14

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir:

31 Aralık 2017	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Alınan krediler	586.055	125.187	-	-	711.242
Faktoring borçları	613.113	-	-	-	613.113
Toplam (*)	1.199.168	125.187	-	-	1.324.355

31 Aralık 2016	3 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Alınan krediler	193.778	213.482	-	-	407.260
Faktoring borçları	127.348	-	-	-	127.348
Toplam (*)	321.126	213.482	-	-	534.608

(*) Vade dağılımı sözleşme vade tarihine göre gösterilmiştir.

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden alacak ve borçların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı döviz kuru değişimlerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Avro: 4,5155 TL).

31 Aralık 2017	USD	Avro	Toplam TL
Varlıklar			
Bankalar	-	4.283	19.341
Döviz endeksli faktoring alacakları (*)	-	73.131	330.224
Toplam varlıklar	-	77.414	349.565
Yükümlülükler			
Alınan krediler	-	(28.058)	(126.698)
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	-	(9)	(40)
Toplam yükümlülükler	-	(28.067)	(126.738)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	-	49.347	222.827
Türev finansal araçlardan alacaklar/(borçlar), net	-	(35.100)	(158.494)
Net yabancı para pozisyonu (**)	-	14.247	64.333

(*) Finansal durum tablosunda TP kolonunda gösterilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı kar/(zararı) sonucu vergi öncesi kar 6.433 TL daha yüksek/(düşük) olacaktır.

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

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

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2016	USD	Avro	Toplam TL
Varlıklar			
Bankalar	-	4.551	16.884
Döviz endeksli faktoring alacakları (*)	-	58.244	216.079
Toplam varlıklar	-	62.795	232.963
Yükümlülükler			
Alınan krediler	-	(29.358)	(108.915)
Muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	-	(9)	(37)
Toplam yükümlülükler	-	(29.367)	(108.952)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	-	33.428	124.011
Türev finansal araçlardan alacaklar/(borçlar), net	-	(41.250)	(153.033)
Toplam net pozisyon	-	(7.822)	(29.022)

(*) Finansal durum tablosunda TP kolonunda gösterilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı (zararı)/karı sonucu vergi öncesi kar 2.902 TL daha (düşük)/yüksek olacaktı.

Sermaye yönetimi

24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre faktoring şirketlerinin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynakları aktif toplamının yüzde üçünü geçmektedir ve asgari oranı karşılamaktadır.

23. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de, şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem net karı	12.112	13.174
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Hisse başına düşen kar (Tam TL)	0,6056	0,6587

VDF FAKTORİNG A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. Taahhütler ve şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Nazım hesaplar tablosunda gösterilmiştir.

25. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

.....