

VOLKSWAGEN DOĐUŐ TŰKETİCİ FİNANSMANI A.Ő.

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

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu, özkaynak değişim tablosu ve önemli muhasebe politikaları ile diğer açıklayıcı notların bir özetini denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket Yönetim Kurulu'nun Sorumluluđuna İlişkin Açıklama:

Şirket Yönetim Kurulu, rapor konusu finansal tabloların 17 Mayıs 2007 tarih ve 26525 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolarının Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ ve Türkiye Muhasebe Standartları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, genelge ve açıklamalara uygun olarak ve hata ya da suistimal dolayısıyla önemlilik arz eden ölçüde yanlış bilgi içermeyecek şekilde hazırlanmasını ve sunulmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemi oluşturulması, uygun muhasebe politikalarının seçilmesi ve uygulanmasından sorumludur.

Yetkili Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluđuna İlişkin Açıklama:

Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen finansal tablolar üzerinde görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankalarda Bağımsız Denetim Gerçekleştirecek Kuruluşların Yetkilendirilmesi ve Faaliyetleri Hakkında Yönetmelik ve Uluslararası Denetim Standartları'na uyumlu olarak gerçekleştirilmiştir. Finansal tabloların önemlilik arzedecek ölçüde bir hata içermediğine ilişkin makul güvence sağlayacak şekilde bağımsız denetim planlanmış ve gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimde; finansal tablolarda yer alan tutarlar ve finansal tablo açıklama ve dipnotları hakkında denetim kanıtı toplamaya yönelik denetim teknikleri uygulanmış; bu teknikler istihdam ettiğimiz bağımsız denetçilerin inisiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Aşağıda belirtilen bağımsız denetim görüşünün oluşturulması için yeterli ve uygun denetim kanıtı sağlanmıştır.

Bağımsız Denetçi Görüşü:

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

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

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 8 Mart 2013

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
NAZİM HESAPLAR	3
GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
KÂR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-48
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-17
3 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ.....	17-30
4 NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR.....	30
5 BANKALAR.....	31
6 TÜREV FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
7 FİNANSMAN KREDİLERİ	32
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	34
10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR.....	34-35
11 DİĞER VARLIKLAR.....	35
12 ALINAN KREDİLER	35-36
13 SERMAYE BENZERİ KREDİLER	36
14 MUHTELİF BORÇLAR	37
15 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR.....	37
16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	37
17 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
18 ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ KARŞILIĞI.....	39
19 ÖZKAYNAKLAR	40
20 KÂR YEDEKLERİ VE GEÇMİŞ YIL KÂR/ZARARLARI	40
21 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	41
22 GENEL İŞLETME GİDERLERİ	41
23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	42
24 VERGİLER	43-45
25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	45
26 İLİŞKİLİ TARAFRLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER.....	46-48
27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	48

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)			Önceki Dönem (31 Aralık 2011)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER		1	4	5	2	3	5
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	6				1.966	-	1.966
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					1.966		1.966
III. BANKALAR	5	5.582	4.324	9.906	3.981	8.540	12.521
IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR							
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)							
VI. FAKTORİNG ALACAKLARI							
6.1 İskontolu Faktoring Alacakları							
6.1.1 Yurt İçi							
6.1.2 Yurt Dışı							
6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-)							
6.2 Diğer Faktoring Alacakları							
6.2.1 Yurt İçi							
6.2.2 Yurt Dışı							
VII. FİNANSMAN KREDİLERİ	7	2.309.980		2.309.980	1.701.004		1.701.004
7.1 Tüketici kredileri		1.697.735		1.697.735	1.226.281		1.226.281
7.2 Kredi kartları							
7.3 Taksitli ticari krediler		612.245		612.245	474.723		474.723
VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ							
8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları							
8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları							
8.1.3 Diğer							
8.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)							
8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar							
8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar							
IX. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	27.915		27.915	14.313		14.313
9.1 Takipteki Faktoring Alacakları							
9.2 Takipteki Finansman Kredileri		69.969		69.969	49.074		49.074
9.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar							
9.4 Özel Karşılıklar (-)		42.054		42.054	34.761		34.761
X. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR							
10.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar							
10.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar							
10.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar							
XI. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)							
XII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)							
XIII. İŞTİRAKLER (Net)							
XIV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)							
XV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	3.611		3.611	2.892		2.892
XVI. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	2.610		2.610	1.553		1.553
16.1 Şerefiye							
16.2 Diğer		2.610		2.610	1.553		1.553
XVII. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	24	5.047		5.047	2.351		2.351
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	10	737		737	859		859
18.1 Satış Amaçlı		737		737	859		859
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XIX. DİĞER AKTİFLER	11	18.872	366	19.238	13.413	180	13.593
AKTİF TOPLAMI		2.374.355	4.694	2.379.049	1.742.334	8.723	1.751.057

Sayfa 9 ile 48 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)			Önceki Dönem (31 Aralık 2011)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	6	570		570	-		-
II. ALINAN KREDİLER	12	2.008.027	168.682	2.176.709	1.459.365	129.226	1.588.591
III. FAKTORİNG BORÇLARI							
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR							
4.1 Finansal Kiralama Borçları							
4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları							
4.3 Diğer							
4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-)							
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)							
5.1 Bonolar							
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler							
5.3 Tahviller							
VI. MUHTELİF BORÇLAR	14	12.484	528	13.012	9.788	1.019	10.807
VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	15	45.198		45.198	35.510		35.510
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	16	8.642		8.642	4.758		4.758
X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		44.138		44.138	13.983		13.983
10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı							
10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	18	2.977		2.977	2.745		2.745
10.3 Diğer Karşılıklar	17	41.161		41.161	11.238		11.238
XI. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU							
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)							
12.1 Satış Amaçlı							
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin							
XIII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	13					24.540	24.540
XIV. ÖZKAYNAKLAR	19,20	90.780		90.780	72.868		72.868
14.1 Ödenmiş Sermaye		70.000		70.000	30.000		30.000
14.2 Sermaye Yedekleri							
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri							
14.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları							
14.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları							
14.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları							
14.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri							
14.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)							
14.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları							
14.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri							
14.3 Kâr Yedekleri		421		421	1.791		1.791
14.3.1 Yasal Yedekler		421		421	1.791		1.791
14.3.2 Statü Yedekleri							
14.3.3 Olağanüstü Yedekler							
14.3.4 Diğer Kâr Yedekleri							
14.4 Kâr veya Zarar		20.359		20.359	41.077		41.077
14.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		2.447		2.447	32.652		32.652
14.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		17.912		17.912	8.425		8.425
PASİF TOPLAMI		2.209.839	169.210	2.379.049	1.596.272	154.785	1.751.057

Sayfa 9 ile 48 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)			Önceki Dönem (31 Aralık 2011)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. ALINAN TEMİNATLAR	7	790	92	882	77	151	228
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	17	259	-	259	303	-	303
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz 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	6	21.000	20.762	41.762	15.050	17.107	32.157
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		21.000	20.762	41.762	15.050	17.107	32.157
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		21.000	20.762	41.762	15.050	17.107	32.157
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.5.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		22.049	20.854	42.903	15.430	17.258	32.688

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
			(1 Ocak - 31 Aralık 2012)	(1 Ocak - 31 Aralık 2011)
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		275.714	173.941
1.1	FAKTORİNG GELİRLERİ		-	-
1.1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		-	-
1.1.1.1	İskontolu		-	-
1.1.1.2	Diğer		-	-
1.1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.1.2.1	İskontolu		-	-
1.1.2.2	Diğer		-	-
1.2	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		275.714	173.941
1.2.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	21	237.650	149.238
1.2.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	21	38.064	24.703
1.3	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.3.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.3.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		29.378	25.218
2.1	Personel Giderleri		9.953	8.456
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	18	34	104
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	12
2.4	Genel İşletme Giderleri	22	18.799	15.674
2.5	Diğer	23	592	972
III.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		94.185	124.365
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		-	-
3.2	Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
3.3	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
3.3.1	Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV		-	-
3.3.3	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
3.3.4	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
3.4	Temettü Gelirleri		-	-
3.5	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	7.047
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		-	7.047
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		82.779	110.854
3.7	Diğer	23	11.025	4.281
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		185.231	121.090
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		171.676	112.164
4.2	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
4.3	Finansal Kiralama Giderleri		-	-
4.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-
4.5	Diğer Faiz Giderleri		-	-
4.6	Verilen Ücret ve Komisyonlar		13.555	8.926
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	7	40.553	23.232
VI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		85.631	116.830
6.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri		-	-
6.1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan		-	-
6.1.3	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan		-	-
6.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.1	Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.2	Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.3	Şerefiye Değer Düşüş Gideri		-	-
6.2.4	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.2.5	İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
6.3	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		3.568	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı		82.063	116.830
6.5	Diğer		-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		29.106	11.936
VIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
IX.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
X.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (VII+VIII+IX)		29.106	11.936
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	24	11.194	3.511
11.1	Cari Vergi Karşılığı		13.890	3.854
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		(2.696)	(343)
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		17.912	8.425
XIII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
13.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
13.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
13.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XIV.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
14.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
14.2	Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
14.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XV.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII-XIV)		-	-
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
16.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
16.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
16.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)		-	-
XVIII.	NET DÖNEM KARI/ZARARI (XII+XVII)		17.912	8.425
	Hisse Başına Kâr / Zarar (Tam TL tutarı ile gösterilmiştir)	25	0,5971	0,2808

Sayfa 9 ile 48 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)	Önceki Dönem (31 Aralık 2011)
I. MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2 Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-	-
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-	-
XI. DÖNEM KÂRI/ZARARI		17.912	8.425
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)		17.912	8.425

Sayfa 9 ile 48 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

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

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhracı Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akceler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akce	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değerler Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Risikto Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2011)																	
I. Dönem Başı Bakiyesi (31 Aralık 2010)		30.000	-	-	-	1.400	-	-	-	7.823	25.220	-	-	-	-	-	64.443
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi ⁽¹⁾		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III Yeni Bakiye (I+II)		30.000	-	-	-	1.400	-	-	-	7.823	25.220	-	-	-	-	-	64.443
IV. Dönem İçindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risikto Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Hisse Senedi İhracı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	8.425	-	-	-	-	-	-	8.425
XIX. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	391	-	-	-	(7.823)	7.432	-	-	-	-	-	-
19.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	391	-	-	-	(7.823)	7.432	-	-	-	-	-	-
19.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XVII+XVIII+XIX)	19.20	30.000	-	-	-	1.791	-	-	-	8.425	32.652	-	-	-	-	-	72.868
CARİ DÖNEM (31 Aralık 2012)																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		30.000	-	-	-	1.791	-	-	-	8.425	32.652	-	-	-	-	-	72.868
II. Dönem İçindeki Değişimler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risikto Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IV. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Hisse Senedi İhracı		40.000	-	-	-	(1.791)	-	-	-	-	(38.209)	-	-	-	-	-	-
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	17.912	-	-	-	-	-	-	17.912
XVII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	421	-	-	-	(8.425)	8.004	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	421	-	-	-	(8.425)	8.004	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+...+XVI+XVII)	19.20	70.000	-	-	-	421	-	-	-	17.912	2.447	-	-	-	-	-	90.780

Sayfa 9 ile 48 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

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

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

	Dipnot	Cari Dönem (31 Aralık 2012)	Önceki Dönem (31 Aralık 2011)
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		77.001	5.034
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		240.850	149.238
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		47.752	24.703
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		10.425	4.282
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilâtlar		4.720	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(9.880)	(8.456)
1.1.8 Ödenen Vergiler	24	(9.996)	(3.854)
1.1.9 Diğer		(206.870)	(160.879)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(76.324)	(13.388)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		(630.498)	(631.448)
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(5.420)	(5.524)
1.2.5 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		554.106	606.810
1.2.8 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		5.488	16.774
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		677	(8.354)
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		(3.233)	(2.557)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	19
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		(3.233)	(2.538)
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)	4.068
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(2.614)	(6.824)
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	12.525	19.349
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	9.911	12.525

Sayfa 9 ile 48 arasındaki açıklayıcı dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

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

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

KAR DAĞITIM TABLOSU	Cari Dönem (31 Aralık 2012) ⁽¹⁾	Önceki Dönem (31 Aralık 2011)
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI		
1.1. DÖNEM KÂRI	29.106	11.936
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(11.194)	(3.511)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(13.890)	(3.854)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler ⁽²⁾	2.696	343
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	17.912	8.425
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(896)	421
1.5. BANKADA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	14.320	8.004
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. Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5. Kâr 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. Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11. STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13. DİĞER YEDEKLER	-	8.004
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. Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0,5971	0,2808
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

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

⁽²⁾ 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 edildiğinden, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 2.696 TL ertelenmiş vergi geliri dağıtımına konu edilmeyecektir (2011: 343 TL).

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş. (“Şirket”), Volkswagen Financial Services A.G. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. tarafından müşterek yönetime tabi bir şirket olarak 30 Aralık 1999 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur.

Şirket’in ana faaliyeti, Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Yönetmelik çerçevesinde müşterilerin otomobil tüketimini finanse etmektir. Şirket faaliyetlerini, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” hükümlerine bağlı olarak yürütmektedir.

Şirket Türkiye’de kurulmuş olup Şirket’in faaliyetleri esasen tek coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek iş kolunda (otomotiv ürünleri finansmanı) gerçekleşmektedir.

31 Aralık 2012 itibarıyla Şirket’in bünyesinde çalışan personel sayısı 96’dır (2011: 90). Şirket’in bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak-Polaris Plaza
Ahi Evran Caddesi No:21 Kat:13
34698 Maslak-İstanbul-Türkiye

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler haricinde, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Finansal varlıkların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar ve borçlar, Şirket’in netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilir.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Kullanılan para birimi

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

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından gerekli görüldüğünde karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılır ve önemli farklar açıklanır.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından gerekli görüldüğünde karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılır ve önemli farklar açıklanır.

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 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması

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

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri"
Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

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

- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar",
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler",
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar",
- UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik),
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar",
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar",
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27, "İştiraklerdeki Yatırımlar" (değişiklik),
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, hâlihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile, UMS 32 uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS' lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9 "Finansal Araçlar": ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

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

(c) Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

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

2.3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.3.1 Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar

Nakit değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

2.3.2 Müşterilere verilen krediler ve avanslar ile değer düşüklüğü karşılığı

Şirket tarafından müşterilere verilen krediler ve avanslar iskonto edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek kaydedilir.

Şirket yönetimi, verilen krediler üzerinde yapılan değerlendirmeler sonucunda tahsili şüpheli görülen alacaklardan doğabilecek zararlar için belli bir karşılık ayırmaktadır. Karşılık tutarı, Şirket'in kredi risk politikası, mevcut kredi portföyünün yapısı, müşterilerinin mali yapıları ve ekonomik konjoktüre bağlı olarak belirlenmekte ve "Takipteki Krediler" olarak sınıflandırılarak, varsa ilgili teminatların değerleri de göz önüne alınarak hesaplanmaktadır. Karşılık hesabındaki değişiklikler dönem kar zararına yansıtılmaktadır. Yasal prosedürler tamamlandığı ve kredinin tahsil edilemeyeceği kesinleştiği takdirde, ilgili tutarlar hesaplardan silinmekte, silinen krediler ile ilgili tahsilâtlar gelir olarak kaydedilmektedir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda herhangi bir kredinin veya alacağın tahsil imkânının sınırlı veya şüpheli hale gelmesi durumunda ve/veya zarar niteliğindeki krediler ve diğer alacaklar için BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri'nce Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ"i ("Karşılıklar Tebliği") dikkate alarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır. İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken kredilerin ve diğer alacakların teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken kredilerin ve diğer alacakların teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan kredilerin ve diğer alacakların teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Karşılıklar tebliğinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya 90 günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket, şüpheli hale gelmeyen finansman kredileri için bu kapsamda genel karşılık ayırmaktadır.

Alacağın silinmesi, bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra 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.

2.3.3 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, Doğuş Grup Şirketleri, Volkswagen Grup Şirketleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlgili şirketlerle yapılan işlemler piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir (Dipnot 26).

2.3.4 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri olan 3-15 yıl arası baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul statüsündeki arsa maddi duran varlıkların altında sınıflandırılmakta olup maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Arsa amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.5 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş hakları içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 3-15 yıl arası olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

2.3.6 Alınan krediler

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

2.3.7 Türev finansal araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerlerine eşit olan elde etme maliyeti ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçları alım satım amaçlı olarak sınıflandırılmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesi yönünden TMS 39 "Finansal Araçlar" standardına ait gerekli koşulları taşıması nedeniyle finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 6).

2.3.8 Ertelenen vergiler

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr 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 24).

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.9 Gelir ve giderlerin kaydedilmesi

a) Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

b) Komisyon ve kampanya gelirleri

Şirket, araç satışlarının desteklenmesi amacıyla, distribütör ile yapılan kampanyalar sırasında, piyasa faiz oranından daha düşük bir oran ile kredi kullandırılması sonucunda oluşan faiz kaybını telafi etmek amacıyla ile distribütörden kampanya geliri elde etmektedir. Ayrıca Şirket, her kredi sözleşmesi için kredi müşterilerinden ücret almaktadır. Bu tür ücret ve komisyonlar kredilerden alınan faizlerin bir parçası olarak kabul edilmekte ve dolayısıyla kredilerin vadesine yayılarak finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

c) Bayi komisyon giderleri

Şirket, bayilere aracılık ettikleri otomobil kredileri dolayısıyla komisyon ödemektedir. Bu komisyonlar satış maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmekte ve dolayısıyla etkin faiz yöntemiyle kredilerin vadesine yayılarak finansal tablolarda gösterilmektedir.

2.3.10 Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

2.3.11 Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18).

2.3.12 Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Şirket, satış amaçlı elde tutulan varlıkları, taşınan maliyet değeri veya net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı ile değerlemiştir. Satış işleminin bir yıldan fazla sürmesi durumunda Şirket, satış fiyatının net bugünkü değerini belirlemektedir. Net bugünkü değerinde bir yıllık sürenin geçmesinden kaynaklanan artışlar gelir tablolarına finansman maliyeti olarak yansıtılmaktadır. Şirket, satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıfladığı araçları amortismanına tabi tutmamaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.13 Özkaynak kalemleri

Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde; yeniden değerlendirme değer artış fonu gibi enflasyon nedeniyle işletmelerin oluşturmalarına izin verilen fonların sermayeye ilave edilmesi, ortakların özkaynağa katkısı olarak dikkate alınmamıştır. Yedek akçelerin ve dağıtılmamış kârların sermayeye ilave edilmesi ortaklar tarafından konulan sermaye olarak dikkate alınmıştır.

Sermayeye ilave edilmiş özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde, sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi esas alınmıştır.

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kârdan indirilerek kaydedilir (Dipnot 19).

2.3.14 Yabancı para işlemler

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

2.3.15 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net kârın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 25).

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kârlardan 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.

2.3.16 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 17).

2.4 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tahmin ve varsayımlar

Tahminlerin kullanılması

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli tahminler aşağıda açıklanmıştır:

- Türev finansal varlık ve türev finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri aktif piyasalarından temin edilemediği için, Şirket bu türev araçları iskonto edilmiş nakit akımları yöntemini kullanarak değerlemektedir. Bu yöntemin hesaplama girdileri mümkün olduğu ölçüde piyasa verilerinden elde edilir. Gerçeğe uygun değer hesaplanırken Şirket bu varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla aktif piyasalardaki likidite riski, kredi riski ve kur değişimlerini de dikkate alarak hesapladığı faiz oranları ile iskonto işlemine tabi tutmaktadır. Bu faktörlerle ilgili tahmin ve varsayımlardaki değişiklikler finansal araçların finansal tablolarda raporlanan gerçeğe uygun değerlerini etkilemektedir.
- Şirket yönetimi, finansman kredileri üzerinde yapılan değerlendirmeler sonucunda tahsili şüpheli görülen alacaklardan doğabilecek zararlar için belli bir karşılık ayırmaktadır. Karşılık tutarı, Şirket'in kredi risk politikası, mevcut kredi portföyünün yapısı, müşterilerinin mali yapıları ve ekonomik konjonktüre bağlı olarak belirlenmekte ve varsa ilgili teminatların gerçeğe uygun değerleri de göz önüne alınarak hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü ve tahsil edilememe riski, bireysel olarak her bir kredi için ayrı, bireysel bazda değer düşüklüğü tespit edilmemiş krediler dahil tüm krediler için toplam portföy bazında hesaplanır. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 39.547 TL (2011: 11.007 TL) tutarında genel kredi karşılığı ayırmıştır.

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket, kredibilitesi olan kredi müşterilerine borç vermek suretiyle, karşılıklar düşüldüğünde ortalamanın üzerinde marjlar elde ederek faiz marjlarını yükseltmek istemektedir.

Şirket'in Risk Yönetimi Departmanı, Şirket'in risk yönetimine ilişkin politikaları, prosedürleri, parametreleri ve kuralları oluşturmakta ve risk yönetim stratejilerini geliştirmektedir. Kurul aynı zamanda likidite riski, kredi riski, yabancı para kuru riski ve faiz oranı riski için kritik risk limitleri ve parametrelerini belirlemekte, piyasaları ve ekonominin genel durumunu yakından izlemek suretiyle bu limitleri gerektiğinde değiştirmektedir. Söz konusu limitler ve politika uygulamaları kontrol etkinliğini artırmak için çeşitli yetki düzeylerine ayrılmıştır.

Şirket, risk yönetimi programı ile likidite, faiz oranı ve yabancı para kuru risklerine karşı açık pozisyonunu dengelemeyi ve sermayesini yeterince kullanarak net faaliyet gelirini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

a) Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerinin tamamını gerçekleştirdiği Türkiye'dedir. Bu risk müşterilerin kredi risk derecelendirmelerinin değerlendirilmesi ve her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riskin kısıtlanması ile yönetilmektedir. Şirket, çeşitli kredi değerlendirme, verme ve takip prosedürleri uygulamakta ve söz konusu prosedürler üst yönetim tarafından kontrol edilip onaylandıktan sonra uygulanmaya başlamaktadır. Kredi riski genel olarak çok sayıda müşteriye dağılmıştır.

Tahsil edilememesi muhtemel alacaklar için 42.054 TL özel karşılık (2011: 34.761 TL), 39.547 TL genel karşılık (2011: 11.007 TL) olmak üzere toplam 81.601 TL (2011: 45.768 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır (Dipnot 7 ve 17).

Kredi riski müşteriler ve potansiyel müşterilerin anapara ve faiz geri ödeme yükümlülüklerini gerçekleştirebilme potansiyellerinin düzenli olarak analiz edilmesi ve gerekli görüldüğünde kredilendirme limitlerinin değiştirilmesi ile yönetilmektedir. Bunun yanı sıra kredi riski, mevduat rehni ve teminat mektubu alınması suretiyle de kontrol edilmektedir.

Güçlü, yüksek kalitede, üretken ve sürdürülebilir şekilde büyüyen bir kredi portföyü sağlamak Şirket'in kredi politikaları arasında bulunmaktadır.

Risk Yönetimi Departmanı, kredi politikalarının belirlemek, portföy gelişiminin izlemek ve kredi kalitesinin performansını etkileyecek risk trendleri ve göstergelerine ilişkin olarak Risk Komitesi'ni bilgilendirmekten sorumludur. Risk Komitesi'nin kararına istinaden gerekli politika ve önlemleri uygulama sorumluluğu, görev dağılımı ilkeleri gereğince ilgili departmanlara aittir.

Risk Komitesi'nin görevi, Şirket'in bütün kredi riski unsurlarını incelemektir. Risk Komitesi, ilgili bütün tarafların karar sürecine dahil edilmesi suretiyle, risk kararları açısından temel sağlamak üzere bütün mevcut piyasa ve ekonomi risklerini göz önünde bulundurmayı hedeflemektedir.

Risk Yönetimi Departmanı, belirlenen risklere ilişkin politika önerileri hazırlamak, risk stratejisini ortaya koymak, strateji uygulamasının etkilerini izlemek, nihai onay ve eylem için Risk Komitesi'ne raporlama yapmakla sorumludur.

Şirket'in risk sınıflarına göre kurumsal derecelendirme aracı dağılımı aşağıdaki gibidir:

2012					
Risk sınıfı	Bireysel (%)	Ticari (%)	Toplam (%)	Risk sınıfı	Kurumsal (%)
1	0,94	0,46	1,40	1	0,02
2	5,48	1,33	6,81	2	0,01
3	12,31	2,48	14,79	3	0,03
4	21,20	4,01	25,21	4	0,38
5	17,95	5,58	23,53	5	2,21
6	11,50	3,61	15,11	6	1,14
7	5,52	1,24	6,76	7	0,33
8	1,37	0,20	1,57	8	0,13
Derecelendirilmeyen	-	0,24	0,24	9	0,32
				12	0,01
	76,27	19,15	95,42		4,58

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

2011					
Risk sınıfı	Bireysel (%)	Ticari (%)	Toplam (%)	Risk sınıfı	Kurumsal (%)
1	1,16	0,40	1,56	2	0,05
2	5,48	1,51	6,99	3	0,06
3	11,93	2,87	14,80	4	0,04
4	20,77	4,68	25,45	5	0,57
5	17,68	6,84	24,52	6	0,32
6	11,50	4,57	16,07	7	0,09
7	5,03	1,36	6,39	8	0,27
8	1,07	0,34	1,41	9	0,83
Derecelendirilmeyen	-	0,52	0,52	10	0,05
				12	0,01
	74,62	23,09	97,71		2,29

Bireysel ve kurumsal müşteriler gelişmiş değerlendirme araçları ile Şirket'in geliştirmiş olduğu derecelendirme uygulamaları kullanılarak risk sınıflarına ayrılmaktadır.

Bütün bireysel müşteriler, dışarıdan alınan danışmanlık kapsamında yaptırılan puanlama sistemi aracılığıyla değerlendirilmektedir. Bu puanlama sisteminin geçerliliği periyodik olarak dahili ve harici uzmanlar tarafından takip edilmektedir. Risk Yönetimi Departmanı, söz konusu puanlamaya ilişkin dağılım ve performans testlerini gerçekleştirmekte ve onay için Risk Komitesi'ne sunmaktadır.

Dahili derecelendirme aracı, müşterilerin kredi güvenilirliğini ve beklenen kayıplarını değerlendirmek üzere Volkswagen Financial Services AG ("VWFS AG") tarafından geliştirilmiştir. Kredi Komitesi onayına tabi müşteriler, bu derecelendirme aracı kullanılarak değerlendirilmektedir.

Derecelendirme sisteminin karşılaştırma unsurları, Türkiye piyasasında faaliyet gösteren şirketlerin finansal verileri de dikkate alınarak VWFS AG Merkezi Risk Yönetimi Departmanı tarafından değerlendirilmekte ve gözden geçirilmektedir.

Şirket, "vintage" eğrileri, yaşlandırma ve kredi yenileme analizleri, gerçekleşen zarar hesaplamaları gibi gelişmiş risk analizi araçları kullanarak kredi müşterilerinin performansını düzenli şekilde takip etmektedir. 2009 yılının 2. yarısında Şirket yönetiminin kararıyla, kontrol ve koordinasyonu şirketin bünyesinde bulunan Hukuk Departmanı ve Kredi Takip ve Müşteri İlişkileri Departmanlarında kalmak kaydı ile; yasal takip sürecinin yürütülmesi sözleşmeli avukatlık bürolarına devredilmiştir.

Kredi Takip ve Müşteri İlişkileri Departmanı

Taksit ödeme vadesi gecikmiş olan tüm müşteriler gecikmenin 1. gününden yasal takip sürecine devredilene kadar bu birimde takip edilmektedir.

Yasal İşlemler

Kredi Takip ve Müşteri İlişkileri departmanı tarafından yasal takibe devredilen gecikmedeki müşteriler şirket adına çalışan sözleşmeli bölge avukatları tarafından takip edilmekte, icra takipleri başlatılmakta ve tüm süreç; Şirket'in yakın kontrolü ve koordinasyonu altında uygulanmaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Şirket'in izleme amacıyla kullandığı, iş birimlerine göre ana risk noktalarını açıklayan beklenen ve beklenmeyen risk tanımları ve sorumlulukları da bulunmaktadır.

Şirket, taksit ödeme vadesi 90 günü aşkın bir süre gecikmiş olan kredi ve alacaklarını değer düşüklüğüne uğramış krediler olarak sınıflandırmaktadır.

Şirket kredilerini aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

	2012	2011
Vadesi geçmemiş krediler	1.914.975	1.426.851
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış krediler	395.005	274.153
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	69.969	49.074
Brüt krediler	2.379.949	1.750.078
Eksi: kredi değer düşüklüğü karşılığı	(42.054)	(34.761)
Net krediler	2.337.895	1.715.317

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

2012	Kurumsal	Tüketici	Toplam
0-30 gün arası	56.078	193.647	249.725
30-60 gün arası	19.663	81.952	101.615
60-90 gün arası	8.620	35.045	43.665
Toplam	84.361	310.644	395.005
Teminatın gerçeğe uygun değeri	61.429	261.408	322.837
2011	Kurumsal	Tüketici	Toplam
0-30 gün arası	55.285	132.947	188.232
30-60 gün arası	15.401	47.558	62.959
60-90 gün arası	5.995	16.967	22.962
Toplam	76.681	197.472	274.153
Teminatın gerçeğe uygun değeri	70.427	182.646	253.073

Tahsilât veya idari takip sürecinde kredi yeniden yapılandırması nadiren yaşanan bir durum olmakla birlikte kanuni takip sırasında geri ödeme planı müşterinin geri ödeme kabiliyeti göz önünde bulundurularak Şirket avukatının onayı ile yeniden yapılandırılabilir.

Değer düşüklüğü ve değer düşüklüğü karşılığı politikaları

Özel karşılık bilançoda "Takipteki Alacaklar", genel karşılık ise "Borç ve Gider Karşılıkları" kalemi altında sınıflandırılmıştır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Kanuni takipteki krediler olarak sınıflandırılan değer düşüklüğüne uğramış kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Değer düşüklüğüne uğramış krediler (Dipnot 7)	69.969	49.074
Alınan teminatın gerçeğe uygun değeri	35.220	31.975

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Şirket'in icradan alınmış ve satış için elinde tutulan araçları mevcuttur. Bu varlıklar en kısa zamanda satılarak, elde edilen gelirler gecikmiş borçların azaltılması için kullanılmaktadır. Aşağıdaki tablodaki tutarlar bu tür araçların 31 Aralık 2012 ve 2011 itibarıyla bilançoda taşınan defter değeridir.

Varlık	2012 Defter değeri	2011 Defter değeri
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	737	859

Sektör dağılımı

Şirket'in faaliyetleri nihai tüketicilere kullanılan otomobil kredilerinde yoğunlaşmaktadır. Kredi portföyünün sadece küçük bir kısmı ticari ve kurumsal müşterilere kullanılmaktadır.

	Finansal kuruluşlar	Diğer sektörler	Nihai tüketiciler	Toplam
Nakit değerler	5	-	-	5
Bankalar	9.906	-	-	9.906
Finansman kredileri	-	552.553	1.785.342	2.337.895
Diğer varlıklar	-	19.238	-	19.238
2012	9.911	571.791	1.785.342	2.367.044
Nakit değerler	5	-	-	5
Bankalar	12.521	-	-	12.521
Finansman kredileri	-	479.940	1.235.377	1.715.317
Diğer varlıklar	-	13.593	-	13.593
2011	12.526	493.533	1.235.377	1.741.436

Coğrafi dağılım

Şirket'in tüm varlıkları Türkiye'dedir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

b) Piyasa riski

Şirket yabancı para kuru ve faiz oranı risklerini piyasa riskinin en önemli unsurları olarak görmektedir. Bu riskler için limit yapısı Şirket'in sermaye yapısı göz önünde bulundurularak belirlenmektedir. Yabancı para kuru ve faiz oranı riskleri portföy ve ürün bazında ayrı ayrı değerlendirilmektedir.

Yabancı para kuru riski

Şirket, yabancı para cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan yabancı para kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu yabancı para riski, vadeli döviz işlemleri ve yabancı para alacak/borç yönetimi ile kontrol edilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin yabancı para değerleri ve TL cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

2012	ABD Doları	Avro	Toplam
Nakit değerler	-	4	4
Bankalar	675	3.649	4.324
Finansman kredileri ⁽¹⁾	5.025	132.756	137.781
Diğer varlıklar	107	259	366
Toplam varlıklar	5.807	136.668	142.475
Alınan krediler	26.648	142.034	168.682
Muhtelif borçlar	319	209	528
Toplam yükümlülükler	26.967	142.243	169.210
Net bilanço pozisyonu	(21.160)	(5.575)	(26.735)
Bilanço dışı pozisyon	20.762	-	20.762

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

2011	ABD Doları	Avro	Toplam
Nakit değerler	-	3	3
Bankalar	30	8.510	8.540
Finansman kredileri ⁽¹⁾	2.870	136.866	139.736
Diğer varlıklar	10	170	180
Toplam varlıklar	2.910	145.549	148.459
Alınan krediler	2.105	127.121	129.226
Sermaye benzeri krediler	-	24.540	24.540
Muhtelif borçlar	57	962	1.019
Toplam yükümlülükler	2.162	152.623	154.785
Net bilanço pozisyonu	748	(7.074)	(6.326)
Bilanço dışı pozisyon	-	17.107	17.107

⁽¹⁾ Tabloda gösterilen dövize endeksli krediler 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 137.781 TL'dir. (2011: 139.736 TL). Bu tutara dövize endeksli krediler için ayrılan özel karşılıklar dahil değildir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, yabancı para varlık ve yükümlülükler 1,7826 TL = 1 ABD Doları (2011: 1,8889 TL = 1 ABD Doları) ve 2,3517 TL = 1 Avro (2011: 2,4438 TL = 1 Avro) döviz kurları kullanılarak TL'ye dönüştürülmüştür.

Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranlarının hareketli olması sebebiyle faiz haddi riski Şirket'in varlık ve yükümlülük yönetiminin önemli bir parçasıdır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle portföy bazında yönetilmektedir.

Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya kalan vadeleriyle gerçek vadeleri arasında bir fark bulunmamaktadır. Dolayısıyla likidite riski tablosuna ilaveten yeniden fiyatlandırma vadelerini içeren ayrı bir tabloya yer verilmemiştir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal araçların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıda belirtilmiştir:

	2012 (%)			2011 (%)		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Bankalar	-	-	-	-	4,01	11,00
Finansman kredileri	6,58	6,94	12,79	7,07	5,93	12,42
Yükümlülükler						
Alınan krediler	3,01	2,35	9,14	1,68	3,00	10,17
Sermaye benzeri krediler	-	-	-	-	3,69	-

Duyarlılık analizleri

Piyasa riskini ölçmek ve kontrol etmekte kullanılan ölçme teknikleri aşağıda özetlenmiştir.

Ölçme teknikleri piyasa fiyatlarındaki ya da fiyatları etkileyen parametrelerdeki olumsuz değişikliklerden dolayı oluşan potansiyel zararı tanımlamaktadır. Hazine Departmanı ve Risk Yönetimi Departmanı Varlık ve Yükümlülük Yönetimi üzerinde koordineli olarak çalışmaktadır.

Hazine Departmanı optimum Varlık ve Yükümlülük Yönetimi Politikası için gerekli faaliyetleri gerçekleştirmek, Risk Komitesi ise gerekli önlemleri almakla sorumludur. Varlık ve Yükümlülük Yönetimi, Şirket'in belirlediği gösterge setine uygun olarak, bilançodaki her bir para birimi için hesaplama yapılmasını öngörmektedir. Bu gösterge seti, gelecekteki alacak ve borçların nominal farkları üzerinden izlenen faiz oranı riski ile gelecekteki alacak ve borçların ilgili vadelerine ilişkin cari faiz oranlarıyla iskonto edildiği (değiştirilmiş) vade aralığından oluşmaktadır. Faiz oranı riski ve (değiştirilmiş) vade aralığı, sırasıyla yüzde ve gün sayısı olarak ifade edilmektedir. Hazine Departmanı'nın görevi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan faiz oranı düzeylerine denk gelen risk düzeylerine uymaktır. Basel II'den kaynaklanan gerekliliklerin uygulanmasının bir parçası olarak ilave kontrol mekanizmaları hazırlık aşamasındadır.

Piyasa riskini ölçmek ve kontrol etmekte kullanılan temel ölçüm teknikleri aşağıda listelenmiştir:

Bugünden Geleceğe Faiz Oranı Riski (nominal değer uyumsuzluğu)

Vade ve Değiştirilmiş Vade Aralığı

Senaryo Analizi (nakit akımı üzerindeki x bps etkisi)

Varlık ve Yükümlülük Yönetimi Raporu

Şirket, kur riskine maruz kalmamak amacıyla açık pozisyon taşımaktan kaçınmaktadır. Şirket'in dönem içinde oluşan düşük tutarlı kısa/uzun pozisyonlara duyarlılığı aylık olarak VaR analizleri ile hesaplanmaktadır. Bunun yanı sıra kur tahminlerinin yapıldığı çeşitli senaryo analizleri de yapılmaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Kambiyo kâr/zararının döviz kurlarındaki oynaklığa karşı olan duyarlılığını ölçmek için, TL'nin bütün yabancı paralar karşısında %10 değer kaybettiği varsayımı altında yabancı para net pozisyon değerleri yeniden hesaplanmıştır. Böyle bir varsayım dayanan senaryonun Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla mevcut bilanço için net döviz pozisyonunun toplam piyasa değerinde yol açacağı değer kaybı aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

Net yabancı para pozisyonunun duyarlılığı;

2012	ABD Doları	Avro	Toplam
Toplam varlıklar	5.807	136.668	142.475
Toplam yükümlülükler	26.967	142.243	169.210
Net bilanço pozisyonu	(21.160)	(5.575)	(26.735)
Bilanço dışı pozisyon	20.762	-	20.762
Net döviz pozisyonu	(398)	(5.575)	(5.973)
TL'nin %10 değer kaybetmesi senaryosu	40	558	597
2011	ABD Doları	Avro	Toplam
Toplam varlıklar	2.910	145.549	148.459
Toplam yükümlülükler	2.162	152.623	154.785
Net bilanço pozisyonu	748	(7.074)	(6.326)
Bilanço dışı pozisyon	-	17.107	17.107
Net döviz pozisyonu	748	10.033	10.781
TL'nin %10 değer kaybetmesi senaryosu	75	1.003	1.078

Şirket asıl olarak TL, Avro ve ABD Doları bazında faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, diğer tüm değişkenlerin sabit kalacağı varsayımı altında, TL, Avro ve ABD Doları faiz oranları %1 artsaydı/azalsaydı, faize duyarlı varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri 36 TL daha düşük/36 TL daha yüksek olacaktı.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkânları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır.

Likidite riski, bir şirketin, günlük faaliyetlerini ya da finansal durumunu tehlikeye atmadan, gerek beklenen gerekse beklenmedik ödeme yükümlülüklerini (nakit ya da diğer teslimler) karşılayamama riskidir. Likidite riskini ölçerken iki tane risk değerlendirilmektedir. İlki, parayı çekme riskidir ve bu kredinin aniden kullanılması ile ortaya çıkmaktadır. İkinci risk ise yeniden finanse etme riskidir. Bu risk, yeniden finansmanın gerçekleştirilememesine (ya da sadece kötü senaryo durumunda) sebep olan risk olarak tanımlanmaktadır.

Likidite riski Şirket'in Hazine Departmanı tarafından yönetilmekte ve Risk Komitesi tarafından izlenmektedir. Çekme riski, spot borçlanma ve borç verenlerle imzalanan kredi olanaklarına ilişkin karşılıklar nedeniyle Şirket açısından geçerli değildir. Şirket faaliyetlerinin likidite ihtiyaçlarını karşılayacak yeterli banka bağlantıları mevcuttur. Faaliyetler sonucu ortaya çıkan riskler zamanında VWFS AG'ye raporlanmaktadır. Şirket'in nakit akışını incelemek için Varlık ve Yükümlülük Yönetimi raporu hazırlanmaktadır. Profesyonel nakit akışı yönetimini temin etmek amacıyla Şirket'in Hazine Departmanı düzenli olarak nakit akışı tabloları ve nakit akış tahminleri hazırlamaktadır.

Aşağıdaki tablolarda Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerin kalan vadelere göre vade analizi gösterilmektedir:

2012	Vadesiz ve 3 aya kadar	3 - 12 ay	1 yıl ve üzeri	Dağıtıl- mayan	Toplam
Nakit değerler	5	-	-	-	5
Bankalar	9.906	-	-	-	9.906
Finansman kredileri	276.037	737.267	1.296.676	27.915	2.337.895
Maddi duran varlıklar	-	-	-	3.611	3.611
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	2.610	2.610
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	737	-	-	-	737
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	5.047	-	5.047
Diğer varlıklar	2.644	11.090	5.504	-	19.238
Toplam varlıklar	289.329	748.357	1.307.227	34.136	2.379.049
Alınan krediler	795.008	680.196	701.505	-	2.176.709
Türev finansal araçlar	348	222	-	-	570
Muhtelif borçlar	-	13.012	-	-	13.012
Diğer yabancı kaynaklar	13.278	13.572	18.348	-	45.198
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	8.642	-	-	-	8.642
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	2.625	277	-	75	2.977
Diğer karşılıklar	-	1.614	-	39.547	41.161
Toplam yükümlülükler	819.901	708.893	719.853	39.622	2.288.269
Net likidite açığı	(530.572)	39.464	587.374	(5.486)	90.780

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

2011	Vadesiz ve 3 aya kadar	3 - 12 ay	1 yıl ve üzeri	Dağıtıl- mayan	Toplam
Nakit değerler	5	-	-	-	5
Bankalar	12.521	-	-	-	12.521
Türev finansal araçlar	1.966	-	-	-	1.966
Finansman kredileri	201.623	540.361	959.020	14.313	1.715.317
Maddi duran varlıklar	-	-	-	2.892	2.892
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	1.553	1.553
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	859	-	-	-	859
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	2.351	-	2.351
Diğer varlıklar	4.106	3.956	5.531	-	13.593
Toplam varlıklar	221.080	544.317	966.902	18.758	1.751.057
Alınan krediler	310.165	505.456	772.970	-	1.588.591
Sermaye benzeri krediler	-	24.540	-	-	24.540
Muhtelif borçlar	10.807	-	-	-	10.807
Diğer yabancı kaynaklar	6.398	14.018	15.094	-	35.510
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	4.758	-	-	-	4.758
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	2.500	204	-	41	2.745
Diğer karşılıklar	231	-	-	11.007	11.238
Toplam yükümlülükler	334.859	544.218	788.064	11.048	1.678.189
Net likidite açığı	(113.779)	99	178.838	7.710	72.868

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

2012	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Alınan krediler	527.271	237.949	711.487	840.237	-	2.316.944
Toplam yükümlülükler⁽¹⁾	527.271	237.949	711.487	840.237	-	2.316.944
2011	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Alınan krediler	127.497	166.892	534.150	922.102	-	1.750.641
Sermaye benzeri krediler	-	-	24.894	-	-	24.894
Toplam yükümlülükler⁽¹⁾	127.497	166.892	559.044	922.102	-	1.775.535

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

Şirket'in brüt olarak ödenecek türev araçları, vadeli döviz işlemleri ve döviz swaplarından meydana gelen dövize dayalı türev araçlardan oluşmaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo Şirket'in brüt olarak ödenecek türev araçlarını, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmede belirtilen vadelerine kalan süreye göre ilgili vade aralıklarında gruplandırmaktadır. Tablodaki tutarlar, sözleşmede belirtilen indirgenmemiş nakit akışlarını göstermektedir.

2012	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	Toplam
<u>Döviz kuru türev finansal araçlar</u>					
- Çıkış	525	-	22.033	-	22.558
- Giriş	175	-	21.109	-	21.284
Net nakit çıkışı	(350)	-	(924)	-	(1.274)
2011	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	Toplam
<u>Döviz kuru türev finansal araçlar</u>					
- Çıkış	-	15.333	-	-	15.333
- Giriş	-	17.148	-	-	17.148
Net nakit çıkışı		1.815			1.815

c) Operasyonel risk

Operasyonel riskin en kapsamlı tanımının piyasa ya da kredi riski olarak sınıflandırılmayan herhangi bir risk olduğu söylenebilir. Operasyonel riski kontrol altında tutmak için, personelin becerilerini geliştirmek, operasyonların teknolojisini ve iş tanımlarını iyileştirmek, gerekli iç kontrolleri ve çeşitli sigortaları tesis etmek ana metotlar olarak kullanılmaktadır. Şirket bünyesindeki operasyonel riskler; yetersiz ya da verimsiz iç süreçler (süreç riskleri), personel (personel riskleri), teknoloji (altyapı ve bilgi teknolojileri riskleri) ya da dış olaylar (dış riskler) sonucunda meydana gelen zararların oluşturduğu tehdit olarak tanımlanmaktadır. Bu dört risk kategorisinin tanımı ilgili yasal ve uyumluluk risklerini de kapsamaktadır. Stratejik riskler ve prestij riskleri, operasyonel risk kapsamına alınmamaktadır.

Şirket'in operasyonel risk yönetimi sistemi, Şirket'in operasyonel risk kitapçığında ayrıntıları verilen operasyonel risk çerçevesinden oluşmaktadır. Bu çerçeve aynı zamanda yasal ve uyumluluk konularıyla ilgili iş birimleri tarafından da desteklenmektedir.

Teknik olarak, operasyonel risklerin yönetimi ana hissedar şirket VWFS AG tarafından desteklenmektedir. Kayıp veri toplanması, risk yönetim sürecinde en önemli alanlardan biridir. Basel II, toplu bir risk sürecinde uygulanmış operasyonel risk yönetiminin belli minimum gerekliliklerini öngörmektedir. Bu gereklilikler aşağıdaki dört adımı içerir:

- (i) Risk tanımlamaları ve analizi
- (ii) Risk ölçümü ve değerlendirilmesi
- (iii) Risk yönetimi
- (iv) Risk raporlaması ve kontrolü

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

d) Sermaye risk yönetimi

Bir sermaye yönetim politikası olarak Şirket kârlarını dağıtmamaktadır ve birikmiş kazançlar ile sermaye yapısını güçlendirmeyi tercih etmektedir. Ayrıca, Şirket, geçerli yönetmelikler tarafından yasal sermaye olarak da kabul edilen sermaye benzeri krediler kullanmaktadır.

10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”in 23. maddesine göre finansman şirketlerinin kullandığı krediler özkaynaklarının 30 katını aşmamalıdır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in kullandığı krediler bakiyesi Şirket özkaynaklarının 25,43 (2011: 24,01) katı olarak gerçekleşmiştir. Dolayısıyla Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarında ilgili kredi sınırları aşılmamaktadır.

e) Varlık ve Borçların Gerçeğe Uygun Değeri ile Gösterilmesine İlişkin Açıklamalar

i. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna göre, burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket’in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

	2012		2011	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar				
Bankalar	9.906	9.906	12.521	12.521
Finansman kredileri	2.337.895	2.364.167	1.715.317	1.728.463
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	2.176.709	2.041.204	1.588.591	1.602.539
Sermaye benzeri krediler	-	-	24.540	24.870

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki yabancı para kurları kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir. Nakit ve nakde eşdeğer varlıkların da dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Müşterilere verilen kredilerin tahmini gerçeğe uygun değeri, gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akışlarının mevcut piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmesi ile bulunmuştur.

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin tahmini gerçeğe uygun değeri gelecekte kullanılması beklenen nakit akışlarının mevcut piyasa oranları kullanılarak iskonto edilmesi ile bulunmuştur.

ii. Gerçeğe uygun değer sınıflandırması

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

2012	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	570	-	570
Toplam yükümlülükler	-	570	-	570
2011	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar	-	1.966	-	1.966
Toplam varlıklar	-	1.966	-	1.966

4 - NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR

Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Bankalar	9.906	12.520
Nakit	5	5
	9.911	12.525

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - BANKALAR

	2012	2011
Yurtiçi bankalar		
- TL mevduat	5.582	1.794
- Yabancı para mevduat	4.324	145
Yurtdışı bankalar		
- TL mevduat	-	2.187
- Yabancı para mevduat	-	8.395
	9.906	12.521

Şirketin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (2011: Vadeli mevduatlar 1 aya kadar vadelidir). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlı ortalama faiz oranı yıllık %11 ve Avro vadeli mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %4,01'dir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır (2011: Yoktur).

6 - TÜREV FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2012		2011	
	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer
<u>Türev finansal varlıklar</u>				
Yabancı para swap işlemleri				
Avro	-	-	17.107	1.966
ABD Doları	20.762	-	-	-
	20.762	-	17.107	1.966
<u>Türev finansal yükümlülükler</u>				
Yabancı para swap işlemleri				
- TL	21.000	(570)	15.050	-
	21.000	(570)	15.050	-
	41.762	(570)	32.157	1.966

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla türev finansal araçlar 11.647 ABD Doları para swap alım (2011: 7.000 Avro) 21.000 TL para swap satım (2011: 15.050 TL) işlemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faiz para alım ve faiz para satım işlemi bulunmamaktadır. (2011: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım veya satım taahhütleri bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - FİNANSMAN KREDİLERİ

	2012			2011		
	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam
TL	216.375	1.955.824	2.172.199	675.602	894.115	1.569.717
DEK - Avro	19.490	113.266	132.756	69.555	59.064	128.619
DEK - ABD Doları	362	4.663	5.025	1.478	1.190	2.668
	236.227	2.073.753	2.309.980	746.635	954.369	1.701.004
Takipteki finansman kredileri	36.740	33.229	69.969	41.544	7.530	49.074
Eksi: kredi değer düşüklüğü karşılığı	(30.996)	(11.058)	(42.054)	(31.883)	(2.878)	(34.761)
Takipteki finansman kredileri, net	5.744	22.171	27.915	9.661	4.652	14.313
Toplam finansman kredileri	241.971	2.095.924	2.337.895	756.296	959.021	1.715.317

Kredi değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı	34.761	42.026
Dönem içinde satılan kredilerin iptal edilen karşılıkları ⁽¹⁾	-	(20.390)
Dönem içerisinde değer kaybına uğramış krediler tahsilâtlar	(4.720)	-
Dönem içerisinde değer kaybına uğramış krediler için ayrılan karşılıklar ⁽²⁾	12.013	13.125
Dönem sonu	42.054	34.761

⁽¹⁾ Şirket, 25.773 TL tutarında sorunlu hale gelmiş kredi alacaklarını 2011 yılı içerisinde LBT Varlık Yönetimi A.Ş.'ye satmıştır. Satılan kredi alacakları için 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ayrılan değer düşüklüğü karşılığı ise 20.390 TL'dir.

⁽²⁾ 2011 yılsonu itibarıyla dönem içinde ayrılan karşılık rakamı dönem içerisinde yapılan tahsilât rakamı ile nete gösterilmiştir.

Verilen kredilere karşılık alınan teminatların dağılımı aşağıdaki gibidir (Tüm otomobil kredilerinde ilgili otomobiller kredilere karşılık rehinlidir. Aşağıdaki liste otomobil rehinleri haricinde alınan teminatların dağılımını göstermektedir):

	2012	2011
Teminat mektubu	790	41
Mevduat rehni	92	187
	882	228

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Arsa	549	-	-	549
Büro makineleri	2.726	885	(354)	3.257
Mobilya ve mefruşat	418	84	(65)	437
Nakil vasıtaları	1.548	119	(203)	1.464
Özel maliyetler	1.070	344	-	1.414
Diğer	93	12	-	105
	6.404	1.444	(622)	7.226
Birikmiş amortisman:				
Büro makineleri	1.814	293	(354)	1.753
Mobilya ve mefruşat	418	11	(65)	364
Nakil vasıtaları	178	287	(101)	364
Özel maliyetler	1.034	22	-	1.056
Diğer	68	10	-	78
	3.512	623	(520)	3.615
Net kayıtlı değer	2.892			3.611

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Arsa	549	-	-	549
Büro makineleri	2.136	603	(13)	2.726
Mobilya ve mefruşat	418	-	-	418
Nakil vasıtaları	411	1.189	(52)	1.548
Özel maliyetler	1.053	21	(4)	1.070
Diğer	86	7	-	93
	4.653	1.820	(69)	6.404
Birikmiş amortisman:				
Büro makineleri	1.636	193	(15)	1.814
Mobilya ve mefruşat	416	2	-	418
Nakil vasıtaları	45	165	(32)	178
Özel maliyetler	1.012	26	(4)	1.034
Diğer	59	9	-	68
	3.168	395	(51)	3.512
Net kayıtlı değer	1.485			2.892

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar içinde yer alan finansal kiralama ile elde edilmiş varlıklar bulunmamaktadır.

Arsa, yatırım amacıyla edinilmiştir. Şirket yönetimi uzun vadede getiri elde etmek amacıyla arsayı Şirket bünyesinde tutmaya karar vermiştir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Haklar	8.534	1.789	-	10.323
Birikmiş itfa payları				
Haklar	6.981	732	-	7.713
Net kayıtlı değer	1.553			2.610

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Haklar	7.800	734	-	8.534
Birikmiş itfa payları				
Haklar	6.358	623	-	6.981
Net kayıtlı değer	1.442			1.553

10 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

	2012	2011
Satış amaçlı elde tutulan araçlar	921	1.074
Değer düşüklüğü karşılığı	(184)	(215)
	737	859

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	1.074	2.019
Girişler	2.137	1.400
Satımlar	(2.290)	(2.345)
31 Aralık	921	1.074

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR (Devamı)

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların kayda alınma tarihlerine göre hazırlanan yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
3 aya kadar	367	133
3 ay - 6 ay	256	58
6 ay - 1 yıl	173	478
1 yıl - 2 yıl	65	160
2 yıl ve üzeri	60	245
	921	1.074

11 - DİĞER VARLIKLAR

	2012	2011
Peşin ödenen bayi komisyon giderleri ⁽¹⁾	14.424	11.383
Distribütörlerden alacaklar	2.562	1.323
Verilen avans ve depozitolar	1.062	136
Müşterilerden alınacak KKDF ve BSMV	893	514
Peşin ödenen diğer vergiler	3	87
Peşin ödenen sigorta ve komisyon giderleri	2	28
Peşin ödenen giderler	-	45
Diğer	292	77
	19.238	13.593

⁽¹⁾ Peşin ödenen bayi komisyon giderlerinin 4.597 TL'lik kısmı, 1 sene ve daha uzun vadeye sahiptir (2011: 5.531 TL).

12 - ALINAN KREDİLER

	2012	2011
Kısa vadeli banka kredileri		
Kısa vadeli banka kredileri	1.442.606	352.546
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri	32.598	463.075
Toplam kısa vadeli banka kredileri	1.475.204	815.621
Uzun vadeli banka kredileri		
Uzun vadeli banka kredileri	701.505	772.970
Toplam banka kredileri	2.176.709	1.588.591

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ALINAN KREDİLER (Devamı)

Banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Yurtdışı banka ve finansal kuruluşlardan alınan krediler	1.894.545	1.389.952
Yurtiçi banka ve finansal kuruluşlardan alınan krediler	282.164	198.639
Toplam banka kredileri	2.176.709	1.588.591

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yurtiçi banka ve finansal kurumlardan alınan kredilerin tümü TL olup, TL kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %7,69'dur (2011: %10,50).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yurtdışı banka ve finansal kurumlardan alınan TL kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,41 (2011: %9,98), Avro kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %2,36 (2011: %3,11) ve ABD Doları kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %3,01'dir (2011: %1,68).

Kredilerin kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun bedelleri aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
TL krediler	2.008.027	1.873.846	1.459.365	1.470.789
Avro krediler	142.034	139.281	127.121	129.637
ABD Doları krediler	26.648	28.077	2.105	2.113
	2.176.709	2.041.204	1.588.591	1.602.539

13 - SERMAYE BENZERİ KREDİLER

	2012	2011
Sermaye benzeri krediler	-	24.540
	-	24.540

Şirket, Volkswagen International Finance N.V.'den 20 Kasım 2006 tarihinde 10 milyon Avro tutarında 5 yıl vadeli ve faiz oranı Libor+%2 olan sermaye benzeri kredi sağlamıştır. Faiz oranı her 12 ayda bir yeniden belirlenmektedir. 5 Şubat 2008 tarihinde yapılan değişiklik anlaşmasıyla kredi vadesi 5,5 yıl olarak değiştirilmiştir. Söz konusu kredi BDDK'nın 26 Mart 2007 tarihli yazısı uyarınca, sermaye benzeri kredi olarak kabul edilmiş ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Yönetmelik ile belirlenmiş şartlara uyulması kaydıyla katkı sermaye hesabında dikkate alınması uygun görülmüştür. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bu kredi kapanmış olup, Şirket'in sermaye benzeri kredisi bulunmamaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - MUHTELİF BORÇLAR

	2012	2011
Verilen kredilerden erken tahsilâtlar ⁽¹⁾	8.527	6.917
Tedarikçilere borçlar	3.842	3.745
Diğer	643	145
	13.012	10.807

⁽¹⁾ Şirket verilen kredilerin vadesi henüz gelmemiş olan taksit ödemelerini önceden tahsil etmesi durumunda bu tahsilâtları "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" altında sınıflandırmaktadır.

15 - DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	2012	2011
Ertelenmiş kontrat komisyon gelirleri ⁽¹⁾	24.594	19.572
Ertelenmiş kampanya gelirleri ⁽²⁾	20.604	15.938
	45.198	35.510

(1) Kredi sözleşmeleriyle ilgili alınan ücretlerin gelecek dönemlere ait kısımlarını ifade etmektedir. Ertelenmiş kontrat komisyon gelirlerinin 9.093 TL'lik kısmı, 1 sene ve daha uzun vadeye sahiptir (2011: 7.532 TL).

(2) Kampanya dönemlerinde uygulanan faiz oranları ile ilgili dönemlerin cari faiz oranları arasındaki farkı telafi etmek amacıyla distribütörlerden alınan kampanya gelirlerinin gelecek dönemlere ait kısımlarını ifade etmektedir. Ertelenmiş kampanya gelirlerinin 9.255 TL'lik kısmı, 1 sene ve daha uzun vadeye sahiptir (2011: 7.562 TL).

16 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2012	2011
Ödenecek kurumlar vergisi	3.894	1.222
Ödenecek KKDF	2.784	1.975
Ödenecek BSMV	1.426	1.142
Ödenecek diğer vergiler	538	419
	8.642	4.758

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2012	2011
Diğer karşılıklar		
Genel kredi karşılığı	39.547	11.007
Muhtelif gider karşılıkları	950	-
Diğer	664	231
	41.161	11.238

Şirket, kullandırılan kredi tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren objektif bir bulgu olduğu takdirde, verilen krediler ve avanslar için bir kredi değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Kredi değer düşüklüğü karşılığı; bilanço tarihindeki kredi portföyü içerisinde olası zararların bulunduğu dair objektif bir delili olan zararları da kapsar. Genel kredi karşılığı, Şirket'in kredi risk politikası, mevcut kredi portföyünün genel yapısı, müşterilerin mali bünyeleri, mali olmayan verileri, ekonomik konjonktür ve geçmiş deneyimler dikkate alınarak tahmin edilir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılan bazı davalar bulunmaktadır. Herhangi önemli bir zarar öngörülmediği için karşılık ayrılmamıştır.

Şirket normal faaliyet akışı içerisinde, takipteki alacakları için davalar açmakta ve bu alacaklar için özel karşılık ayırmaktadır (Dipnot 7). Bunun yanı sıra, finansal tablolarda diğer varlıklar altında sınıflandırılan 199 TL tutarındaki alacakların tahsil edilmesi için açılan dava devam etmektedir. Bu alacaklar için finansal tablolarda %100 karşılık ayrılmıştır. Alacak ve karşılık tutarı bilançoda netleşmiştir.

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Verilen teminat mektupları	259	303
	259	303

Verilen krediler için alınan teminatların dağılımı Dipnot 7'de belirtilmiştir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ KARŞILIĞI

	2012	2011
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı		
Personel prim karşılığı	2.625	2.500
Kullanılmayan izin karşılığı	277	204
Kıdem tazminatı karşılığı	75	41
	2.977	2.745

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

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

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

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

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

	2012	2011
İskonto oranı (%)	1,76	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	88,00	88,00

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	41	102
Cari yılda ödenen tazminat	(130)	(165)
Cari yılda ayrılan karşılık gideri	164	104
31 Aralık	75	41

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL (2011: 1 TL) olan nama yazılı 70.000.000 (2011: 30.000.000) adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	2012	Ortaklık payı (%)	2011	Ortaklık payı (%)
Volkswagen Financial Services A.G.	35.700	51	15.300	51
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	33.600	48	14.400	48
Doğuş Holding A.Ş.	700	1	300	1
Doğuş Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	<1	<1	<1	<1
Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	<1	<1	<1	<1
Ödenmiş sermaye toplamı	70.000		30.000	

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket, 28 Aralık 2012 tarihinde 30.000 TL olan sermayesini 38.209 TL'si geçmiş yıl karlarından ve 1.791 TL'si yasal yedek akçelerden olmak üzere 70.000 TL'ye çıkarmıştır. 31 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ettirilen söz konusu değişiklik, 7 Ocak 2013 tarih ve 8230 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

20 - KÂR YEDEKLERİ VE GEÇMİŞ YIL KÂR/ZARARLARI

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

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

Tüm öz sermaye kalemlerine ilişkin "Sermaye enflasyon düzeltme farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kâr dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	2012	2011
Finansman kredilerinden alınan faizler	237.650	149.238
Finansman kredilerinden alınan ücret ve komisyonlar:		
- Kampanya gelirleri	15.252	9.022
- Kredi sözleşme ücretleri	22.795	15.670
- Alınan diğer komisyonlar	17	11
	38.064	24.703
Esas faaliyet gelirleri	275.714	173.941

22 - GENEL İŞLETME GİDERLERİ

	2012	2011
Hukuki masraflar	4.365	3.957
Personel prim karşılığı giderleri	2.625	2.500
Pazarlama giderleri	2.010	1.843
Bilgisayar kullanım giderleri	1.910	1.440
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	1.355	1.018
Kira giderleri	938	698
Taşıt giderleri	785	806
Vergi, resim ve harç giderleri	684	847
Temizlik ve ortak işletme gideri	668	184
Kredi portföy satış zararı	488	-
Temsil ve ağırlama giderleri	446	391
Haberleşme giderleri	385	328
Seyahat giderleri	364	304
Hizmet giderleri	314	138
BDDK harç karşılığı	263	168
Kredi kayıt bürosu gideri	187	127
Kanunen kabul edilmeyen giderler	156	296
Ofis ve kırtasiye giderleri	69	63
Satış amaçlı elde tutulan araçlar için değer düşük karşılığı	-	215
Diğer	787	351
	18.799	15.674

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

	2012	2011
Diğer faaliyetlerden gelir ve kârlar		
Geçmiş dönemlerde karşılık ayrılan tüketici finansman kredilerinden dönem içinde yapılan tahsilatlar (Dipnot 7)	4.720	-
Kazanılan dava ve mahkeme gelirleri	2.731	1.688
VDF Sigorta komisyon gelirleri	700	673
Konusu kalmayan karşılıklar	600	185
Diğer komisyon gelirleri ⁽¹⁾	546	240
Yurtdışı personel gider yansıtması geliri	540	404
Satış amaçlı elde tutulan varlık satış karı	190	40
Aktiften silinen kredi alacaklarından tahsilâtlar	160	314
Rehin kaldırma gelirleri	165	156
Kira gelirleri	140	171
Kapanan kredilerin fazla tahsilâtları	38	171
Diğer	495	239
	11.025	4.281

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar

Müşavirlik, denetim ve danışmanlık giderleri	289	272
Satış amaçlı elde tutulan varlık satış zararı	195	554
Teknik hizmet giderleri	108	146
	592	972

⁽¹⁾ Diğer komisyon gelirleri, diğer kredi işlemlerinden (tüzel müşterilerden alınan erken kapatma komisyonları, diğer masraflar, vb.) alınan gelirlerden oluşmaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - VERGİLER

	2012	2011
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	13.890	4.155
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(9.996)	(2.933)
Ödenecek/(Peşin ödenen) kurumlar vergisi	3.894	1.222

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

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj ödenmez. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - VERGİLER (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Vergi öncesi kar	29.106	11.936
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(5.821)	(2.387)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler	45.308	26.642
Vergiden muaf gelirler	(28.293)	(20.744)
Cari yıl vergi gideri	11.194	3.511

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosu giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2012	2011
Cari yıl vergi gideri	(13.890)	(4.155)
Vergi düzeltmesi ⁽¹⁾	-	301
Ertelenen vergi geliri/(gideri), net	2.696	343
Toplam vergi gideri	(11.194)	(3.511)

⁽¹⁾ Geçmiş yıl kurumlar vergisi ve dördüncü geçici vergi arasındaki düzeltme farkıdır.

Ertelenmiş vergiler

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	2.351	2.008
Cari dönem ertelenen vergi geliri/(gideri), net	2.696	343
31 Aralık	5.047	2.351

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - VERGİLER (Devamı)

Ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	2012	2011	2012	2011
Ertelenen vergi varlıkları				
Ertelenen gelirler	24.594	19.572	4.918	3.914
Krediler değer düşüklüğü karşılığı	12.312	7.671	2.462	1.534
Personel prim karşılığı	2.625	650	525	130
Türev finansal araçlar	570	1.966	114	(392)
Kullanılmamış izin karşılığı	277	204	55	41
BDDK harç gideri karşılığı	263	168	53	34
Satış amaçlı varlıklar elde tutulan değer düşüklüğü karşılığı	184	215	37	43
Bayi prim karşılığı	77	17	15	3
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	75	41	15	8
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlar arasındaki fark	253	1.103	51	(221)
Diğer	1.279	46	256	9
			8.501	5.103
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Peşin ödenmiş komisyon ücretleri	14.424	11.383	(2.885)	(2.276)
Finansal varlık ve yükümlülüklerin iskonto edilmiş değerle muhasebeleştirilmesi	2.847	2.378	(569)	(476)
			(3.454)	(2.752)
Ertelenen vergi varlığı, net			5.047	2.351

25 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	2012	2011
Net dönem kârı	17.912	8.425
Beheri 1 TL nominal değerli bir hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi ⁽¹⁾	30.000	30.000
Toplam TL cinsinden bir adet hisse başına esas ve nispi kazanç	0,5971	0,2808

(1) Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edildiği üzere, sermayesini 30.000 TL'den 70.000 TL'ye çıkarmıştır, sermaye artırımının tamamı içsel kaynaklardan yapılmıştır. Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kârlardan 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 edilmiştir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

a) İlişkili bankalarda tutulan mevduatlar	2012	2011
T. Garanti Bankası A.Ş.	3.268	688
Garanti Bankası International N.V.	1	-
	3.269	688
b) İlişkili taraflara kullandırılan kredi ve avanslar		
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	157	25
Körfez Havacılık Turizm ve Ticaret A.Ş.	19	31
	176	56
c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	2.469	560
Volkswagen Bank GMBH	488	22
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	183	6
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	116	169
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	57	704
Volkswagen Financial F.S. A.G.	56	118
Scania Tüketici Finansmanı A.Ş.	23	24
VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş.	6	9
	3.398	1.612
d) İlişkili taraflardan alınan krediler		
Volkswagen Financial Services N.V.	592.329	452.677
Volkswagen Bank GMBH	428.174	472.107
Garanti Bank International N.V.	92.146	46.200
Volkswagen International Finance	-	24.540
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	19.172
	1.112.649	1.014.696
e) İlişkili taraflara borçlar		
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	419	10
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	289	578
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	151	153
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji	64	-
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım	53	-
Volkswagen Financial Services A.G.	22	60
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	7	-
Antur Turizm A.Ş.	6	4
	1.011	805

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

f) Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler

	2012	2011
Yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilere ödenen ücretler	1.987	1.937
	1.987	1.937

g) İlişkili taraflardan maddi varlık alımları

Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	75	1.113
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	-	391
	75	1.504

h) İlişkili taraflardan maddi olmayan varlık alımları

Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji	1.075	-
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	56	665
	1.131	665

i) İlişkili taraflardan alınan kampanya gelirleri ⁽¹⁾

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	14.055	8.027
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	738	688
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	459	307
	15.252	9.022

⁽¹⁾ İlişkili taraflardan alınan kampanya gelirleri, dönem içinde açılan krediler ile ilgili olarak alınan gelirler olup ilgili kredilerin sözleşme süresi boyunca tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir (Dipnot 2).

j) İlişkili taraflardan alınan komisyon gelirleri

VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	700	673
	700	673

k) İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	3.290	1.917
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	231	295
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	52	37
	3.573	2.249

l) İlişkili taraflardan alınan faiz gelirleri

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	142	93
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	5	7
Körfez Havacılık Turizm ve Tic. A.Ş.	5	5
NTV Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	1	1
	153	106

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

m) İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri ve kur farkı gelir/giderleri (net)

	2012	2011
Volkswagen Financial Services N.V.	58.007	15.899
Volkswagen Bank GMBH	32.242	23.793
Garanti Bank International N.V.	4.905	3.549
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	13	2.420
Volkswagen International Finance	-	898
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1	13
	95.168	46.572

n) İlişkili taraflardan alınan diğer faaliyet gelirleri

Volkswagen Bank GMBH Greece	190	27
Volkswagen Bank GMBH Ireland	129	87
VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş.	70	68
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	59	56
Scania Tüketici Finansmanı A.Ş.	56	77
Volkswagen Financial Services A.G.	24	48
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	-	54
Doğuş Holding	-	2
	528	419

o) İlişkili taraflara harcanan diğer faaliyet giderleri

Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	1.440	780
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	496	361
Antur Turizm A.Ş.	157	142
Volkswagen Bank Polska S.A.	108	67
Leaseplan Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	94	283
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	81	40
Doğuş Holding A.Ş.	60	42
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	55	12
Doğuş Spor Kompleksi Yatırım	53	-
Tüvtürk Taşıt Muayene İstasyonları	14	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	9	-
Arena Giyim Sanayi Turizm ve Tic. A.Ş.	2	-
Eureko Sigorta A.Ş.	-	56
Volkswagen Business Services GMBH	-	7
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	-	215
Ayhan Şahenk Vakfı	-	1
	2.569	2.006

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket 25 Şubat 2013 tarihi itibarıyla merkezini, Merkez Mahallesi Bağlar Cad. No:14/A A2 Blok Kat:1 Ofispark, Kağıthane - İstanbul adresine taşımıştır.

.....