

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÖKETİCİ FİNANSMANI A.Ő.

**31 ARALIK 2011 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:

1. Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 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 Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

2. 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 Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

3. 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 insiyatifine bırakılmış, ancak, duruma uygun denetim teknikleri, finansal tabloların hazırlanması ve sunumu sürecindeki iç kontrollerin etkinliği dikkate alınarak ve uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu değerlendirilerek belirlenmiştir. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, İşletme 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:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 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, 12 Nisan 2012

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
NAZIM 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.....	9-51
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-16
3 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ	16-31
4 NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR.....	31
5 BANKALAR	32
6 TÜREV FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
7 TÜKETİCİ KREDİLERİ	33
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
10 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	35-36
11 DİĞER VARLIKLAR.....	36
12 ALINAN KREDİLER	36-37
13 SERMAYE BENZERİ KREDİLER	37
14 MUHTELİF BORÇLAR.....	38
15 DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	38
16 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
17 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	39
18 ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ KARŞILIĞI.....	40
19 ÖZKAYNAKLAR	41
20 KÂR YEDEKLERİ VE GEÇMİŞ YIL KÂR/ZARARLARI	41-42
21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	42
22 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	42
23 GENEL İŞLETME GİDERLERİ	43
24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	43
25 TÜREV FİNANSAL İŞLEMLER VE KAMBIYO İŞLEMLERİNDEN KÂR/ZARAR	44
26 VERGİLER	44-47
27 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	47
28 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER.....	48-50
29 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	51

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER		1.703	3.120	4.823			
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)	6	1.965.924	-	1.965.924	-	-	-
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		1.965.924	-	1.965.924	-	-	-
III. BANKALAR	5	3.981.400	8.540.019	12.521.419	7.274.913	12.073.576	19.348.489
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		-	-	-	-	-	-
VI. FİNANSMAN KREDİLERİ	7	1.701.004.901	-	1.701.004.901	1.041.798.050	-	1.041.798.050
6.1 Tüketici Kredileri		1.226.281.401	-	1.226.281.401	741.144.030	-	741.144.030
6.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
6.3 Taksitli Ticari Krediler		474.723.500	-	474.723.500	300.654.020	-	300.654.020
VI. KİRALAMA İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
6.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
6.1.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
6.1.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
6.1.4 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
6.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	-	-	-	-	-
6.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar		-	-	-	-	-	-
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLAR	7	14.313.074	-	14.313.074	42.072.222	-	42.072.222
7.1 Takipteki Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
7.1 Takipteki Finansman Kredileri		49.074.368	-	49.074.368	84.098.616	-	84.098.616
7.1 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar		-	-	-	-	-	-
7.2 Özel Karşılıklar (-)		(34.761.294)	-	(34.761.294)	(42.026.394)	-	(42.026.394)
VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
IX. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
XI. İŞTİRAKLER (Net)		-	-	-	-	-	-
XII. İŞ ORTAKLIKLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
XIII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	2.891.908	-	2.891.908	1.485.269	-	1.485.269
XIV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	1.553.473	-	1.553.473	1.442.429	-	1.442.429
14.1 Şerefiye		-	-	-	-	-	-
14.2 Diğer		1.553.473	-	1.553.473	1.442.429	-	1.442.429
XV. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	26	2.350.505	-	2.350.505	2.007.749	-	2.007.749
XVI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	10	858.543	-	858.543	2.017.906	-	2.017.906
16.1 Satış Amaçlı		858.543	-	858.543	2.017.906	-	2.017.906
16.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII. DİĞER AKTİFLER	11	13.412.564	180.319	13.592.883	8.822.307	53.500	8.875.807
AKTİF TOPLAMI		1.742.333.995	8.723.458	1.751.057.453	1.106.921.218	12.128.137	1.119.049.355

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	6	-	-	-	5.080.581	-	5.080.581
II. ALINAN KREDİLER	12	1.459.365.638	129.225.852	1.588.591.490	818.996.619	166.754.388	985.751.007
III. FAKTÖRİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
3.1 Finansal Kiralama Borçları		-	-	-	-	-	-
3.2 Faaliyet Kiralaması Borçları		-	-	-	-	-	-
3.3 Diğer		-	-	-	-	-	-
3.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-	-	-	-
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		-	-	-	-	-	-
4.1 Bonolar		-	-	-	-	-	-
4.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.3 Tahviller		-	-	-	-	-	-
V. MUHTELİF BORÇLAR	14	9.787.712	1.019.081	10.806.793	7.715.102	818.147	8.533.249
VI. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	15	35.510.031	-	35.510.031	19.794.201	-	19.794.201
VII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
7.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar		-	-	-	-	-	-
VIII. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16	4.757.897	-	4.757.897	6.796.540	-	6.796.540
IX. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		13.982.857	-	13.982.857	8.080.175	-	8.080.175
9.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
9.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	18	2.744.622	-	2.744.622	1.893.036	-	1.893.036
9.3 Diğer Karşılıklar	17	11.238.235	-	11.238.235	6.187.139	-	6.187.139
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	26	-	-	-	-	-	-
XI. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
11.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
11.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XII. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	13	-	24.539.967	24.539.967	-	20.570.357	20.570.357
XIII. ÖZKAYNAKLAR	19, 20	72.868.418	-	72.868.418	64.443.245	-	64.443.245
13.1 Ödenmiş Sermaye		30.000.000	-	30.000.000	30.000.000	-	30.000.000
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.4 Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.5 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort. Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-
13.2.6 Riskten Korunma Değerleme Farkları (Etkin kısım)		-	-	-	-	-	-
13.2.7 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-
13.2.8 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr Yedekleri		1.791.130	-	1.791.130	1.400.000	-	1.400.000
13.3.1 Yasal Yedekler		1.791.130	-	1.791.130	1.400.000	-	1.400.000
13.3.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3.3 Olağanüstü Yedekler		-	-	-	-	-	-
13.3.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zarar		41.077.288	-	41.077.288	33.043.245	-	33.043.245
13.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		32.652.117	-	32.652.117	25.220.644	-	25.220.644
13.4.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		8.425.171	-	8.425.171	7.822.601	-	7.822.601
PASİF TOPLAMI		1.596.272.553	154.784.900	1.751.057.453	930.906.463	188.142.892	1.119.049.355

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010		
		TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. ALINAN TEMİNATLAR	7	76.244	151.516	227.760	34.844	127.044	161.888
IV. VERİLEN TEMİNATLAR		303.341	-	303.341	303.579	-	303.579
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	15.050.000	17.106.600	32.156.600	35.197.342	33.013.595	68.210.937
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		15.050.000	17.106.600	32.156.600	35.197.342	33.013.595	68.210.937
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		15.050.000	17.106.600	32.156.600	35.197.342	33.013.595	68.210.937
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		-	-	-	-	-	-
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		15.429.585	17.258.116	32.687.701	35.535.765	33.140.639	68.676.404

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2010
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ		173.940.612	154.244.159
	FAKTORİNG GELİRLERİ		-	-
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		-	-
1.1.1	İskontolu		-	-
1.1.2	Diğer		-	-
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.2.1	İskontolu		-	-
1.2.2	Diğer		-	-
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		173.940.612	154.244.159
1.1	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler	22	149.237.955	138.787.606
1.2	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar	22	24.702.657	15.456.553
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.1	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.2	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.3	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		(25.218.033)	(29.941.030)
2.1	Personel Giderleri		(8.455.860)	(6.616.920)
2.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	18	(104.425)	(28.239)
2.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		(11.536)	(361)
2.4	Genel İşletme Giderleri	23	(15.674.291)	(22.459.146)
2.5	Diğer	24	(971.922)	(836.364)
III.	DiĞER FAALİYET GELİRLERİ		124.365.456	156.601.517
3.1	Bankalardan Alınan Faizler		2.182.845	6.684.285
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	25	7.046.505	438.000
3.5.1	Türev Finansal İşlemlerden		7.046.505	438.000
3.5.2	Diğer		-	-
3.6	Kambiyo İşlemleri Kârı	25	110.853.677	144.973.134
3.7	Diğer	24	4.282.429	4.506.098
IV.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		(121.089.847)	(117.009.489)
4.1	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(112.164.286)	(111.095.866)
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		(8.925.561)	(5.913.623)
V.	TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(23.232.251)	(11.362.052)
VI.	DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(116.829.701)	(142.370.294)
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	25	-	-
6.4	Kambiyo İşlemleri Zararı	25	(116.829.701)	(142.370.294)
6.5	Diğer		-	-
VII.	NET FAALİYET K/Z (I+...+VI)		11.936.235	10.162.810
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)		11.936.235	10.162.810
XI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	26	(3.511.065)	(2.340.209)
11.1	Cari Vergi Karşılığı		(3.853.821)	(2.307.112)
11.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	(33.097)
11.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		342.756	-
XII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (X±XI)		8.425.171	7.822.601
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)		8.425.171	7.822.601
	Hisse Başına Kâr / Zarar	27	0,280839	0,260753

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I.	MENKUL DEĞER DEĞER ARTIŞ FONUNA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN		-	-
1.1	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme		-	-
1.2	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişme (Kar-Zarara Transfer)		-	-
II.	MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
III.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME DEĞER ARTIŞLARI		-	-
IV.	YABANCI PARA İŞLEMLERİ İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI		-	-
V.	NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
5.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VI.	YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR		-	-
6.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kârı/Zararı (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısım)		-	-
6.2	Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım		-	-
VII.	MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ		-	-
VIII.	TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI		-	-
IX.	DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ		-	-
X.	DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)		-	-
XI.	DÖNEM KÂR/ZARARI		8.425.171	7.822.601
XII.	DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X=XI)		8.425.171	7.822.601

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dönem	Ödenmiş Sermaye	Ödenmiş Sermaye Enf. Düzeltme Farkı	Hisse Senedi İhraç Primi	Hisse Senedi İptal Kârları	Yasal Yedek Akceler	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedek Akce	Diğer Yedekler	Dönem Net Kârı / (Zararı)	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme Farkı	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık YDF	Ortaklıklardan Bedelsiz Hisse Senetleri	Riskten Korunma Fonları	Satış Amaçlı/ Durdurulan Faaliyetlerden BDF	Toplam Özkaynak
Önceki Dönem (31 Aralık 2010)																	
I. Dönem Başı Bakiyesi		7.000.000	22.717.908	-	-	1.400.000	-	-	-	7.320.594	18.182.142	-	-	-	-	-	56.620.644
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakıye (I-II)		7.000.000	22.717.908	-	-	1.400.000	-	-	-	7.320.594	18.182.142	-	-	-	-	-	56.620.644
Dönem İçindeki Değişimler																	
IV. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Riskten Korunma İşlemlerinden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1 Nakit Akış Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. İştirakler, Bağlı Ort. ve İş Ortaklıklarından Bedelsiz Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Menkul Değerler Değerleme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Kur Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Varlıkların Yeniden Sınıflandırılmasından Kaynaklanan Değişiklik		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedi İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVII. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVIII. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	7.822.601	-	-	-	-	-	-	7.822.601
XIX. Kâr Dağıtım		23.000.000	(22.717.908)	-	-	-	-	-	-	(7.320.594)	7.038.502	-	-	-	-	-	-
19.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		23.000.000	(22.717.908)	-	-	-	-	-	-	(7.320.594)	7.038.502	-	-	-	-	-	-
19.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XVII+XVIII+XIX)	19. 20	30.000.000	-	-	-	1.400.000	-	-	-	7.822.601	25.220.644	-	-	-	-	-	64.443.245
Cari Dönem (31 Aralık 2011)																	
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		30.000.000	-	-	-	1.400.000	-	-	-	7.822.601	25.220.644	-	-	-	-	-	64.443.245
Dönem İçindeki Değişimler																	
II. Birleşmeden Kaynaklanan Artış/Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Riskten 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 İhraç		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XIV. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XV. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XVI. Dönem Net Kârı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	8.425.171	-	-	-	-	-	-	8.425.171
XVII. Kâr Dağıtım		-	-	-	-	391.130	-	-	-	(7.822.601)	7.431.471	-	-	-	-	-	-
17.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	391.130	-	-	-	(7.822.601)	7.431.471	-	-	-	-	-	-
17.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (I+II+III+....+XV+XVI+XVII)	19. 20	30.000.000	-	-	-	1.791.130	-	-	-	8.425.171	32.652.115	-	-	-	-	-	72.868.418

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		5.034.307	9.387.863
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		149.237.603	138.786.931
1.1.2 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.3 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	22	24.702.657	15.456.553
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar	24	4.282.429	4.506.098
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	24	-	-
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(8.455.860)	(6.616.920)
1.1.8 Ödenen Vergiler		(3.853.820)	(2.307.112)
1.1.9 Diğer		(160.878.702)	(140.437.687)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(13.388.413)	(2.191.680)
1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		(631.447.703)	1.396.944
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(5.523.638)	(2.475.261)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		606.810.093	(14.242.779)
1.2.5 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		16.772.834	13.129.416
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(8.354.106)	7.196.183
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		(2.556.654)	(1.232.133)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		18.797	290.599
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		(2.537.857)	(941.534)
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		4.067.930	(844.923)
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(6.824.033)	5.409.726
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	19.348.749	13.939.023
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	12.524.716	19.348.749

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1 DÖNEM KÂRI		11.936.235	10.162.810
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	26	(3.511.065)	(2.340.209)
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(3.853.820)	(2.307.112)
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		342.756	(33.097)
A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		8.425.171	7.822.601
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]		8.425.171	7.822.601
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		-	-
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		0,280839	0,260753
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
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 (%)		-	-

NOT: Cari döneme ait kârın dağıtımını hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in yıllık olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, 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 segmentte (Türkiye) ve tek iş kolunda (tüketici finansmanı) gerçekleştirilmektedir.

31 Aralık 2011 itibarıyla Şirket’in bünyesinde çalışan personel sayısı 86’dır (2010: 83). Şirket’in bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak-Polaris Plaza
Ahi Evran Caddesi No:1 Kat:13
80670 Maslak-İstanbul-Türkiye

31 Aralık 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, 12 Nisan 2012 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 ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Şirket, bu finansal tablolarını 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 Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından 20 Temmuz 2007 tarihli ve 26588 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır.

2.1.2 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.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Finansal tabloların TL cinsinden hazırlanması

Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında Yeni Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından gerekli görüldüğünde karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılır ve önemli farklar açıklanır.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2011 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 2011 tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından gerekli görüldüğünde karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılır ve önemli farklar açıklanır.

2.2.2 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 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.2.2.1 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli standartlar, değişiklikler, yorumlar:

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum",
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi",
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması",
- UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları",
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi",
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMSS 34 ve UFRYK 13.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2.2 Raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış, henüz Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, değişiklikler, 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.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması",
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri",
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu",
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar",
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar",
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler",
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar",
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü",
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar",
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları",
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.

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

2.2.2.3 Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket'in 2011 yılında erken uygulanması benimsenmiş yeni ya da değişikliğe uğramış standardı yoktur.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.3.1 Konsolidasyon esasları

Şirket'in konsolide ettiği varlığı bulunmamaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.2 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).

2.3.3 Müşterilere verilen krediler ve avanslar ve değer düşüklüğü karşılığı

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

Şirket, kullandırılan kredi tutarlarının tahsil edilmeyecek olduğunu gösteren objektif bir bulgu olduğu takdirde verilen krediler ve avanslar için bir kredi değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarı, kredinin kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dikkate alınmak üzere tüm nakit akışlarının, kredinin oluştuğu zamanki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda herhangi bir kredinin veya alacağın tahsil imkanının sınırlı veya şüpheli hale gelmesi durumunda ve/veya zarar niteliğindeki krediler ve diğer alacaklar için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("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") de 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 ayırılmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 90 günden fazla geciken tüm kredi alacakları için teminatlar dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayırmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, teminatlar dikkate alındıktan sonra, 90-180 gün arası geciken krediler için %20, 180-360 gün arası geciken krediler için %50 ve yıldan fazla gecikmiş olan krediler için %100 oranında özel karşılık ayırmıştır.

Yıl içinde ayrılan karşılıklar o yıl gelirinden düşülmektedir. Tahsili mümkün olmayan kredi ve alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir. Daha önce karşılık ayrılan kredi ile ilgili alacaklar tahsil edildiğinde ayrılan karşılık tutarı karşılık hesabından düşülerek gelir hesaplarına yansıtılmaktadır (Dipnot 7).

2.3.4 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 28).

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri olan 5 yıl 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.

2.3.6 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş hakları içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 5 yılı geçmeyen bir süre için 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.

2.3.7 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.

2.3.8 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. Gerçeğe uygun değer ile elde etme maliyeti arasında oluşan farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. 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).

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.9 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 halihazırda 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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 26).

2.3.10 Gelir ve giderlerin kaydedilmesi

a) Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

b) Komisyon ve kampanya gelirleri

Şirket, kampanyalar sırasında, distribütör ve bayilerin müşterilere daha düşük faizle kredi kullandırmaları sonucunda oluşan farkı kapatmak amacıyla distribütör ve bayilerden 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 etkin faiz yöntemiyle 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.

d) Diğer gelirler

Şirket'in kapanan finansman kredilerinin fazla ödemelerinden doğan yükümlülükleri 1 yıl finansal tablolarda yükümlülük olarak tutulduktan sonra iade edilmedikleri takdirde gelir olarak kaydedilmektedir.

2.3.11 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.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.12 Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak, personelin Türk İş Kanunu uyarınca hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüer öngörüler doğrultusunda tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade etmektedir (Dipnot 18).

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'nca 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 27).

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).

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Şirket, muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik yapması ya da önceki dönemlerde yapılmış muhasebe hatalarının ortaya çıkarılması durumunda, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ilkelerine uygun olarak finansal tablolarda düzeltmeye gitmektedir.

Şirket, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, 20 Temmuz 2007 Tarihli ve 26588 Sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları İçin Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca Tüketici Finansmanı Şirketleri'nin 1 Ocak 2008 tarihine kadar alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararları için yapacağı karşılık hesaplamalarını bu Tebliğ hükümlerine uygun hale getirmek zorunda olması sebebiyle karşılık hesaplamalarını yeniden gözden geçirmiştir. Buna göre karşılık hesaplamalarına ilişkin bahsi geçen değişiklik, TMS 8 uyarınca muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olarak değerlendirilmiő olup etkisi geçmiş yıl finansal tablolarına yansıtılmıştır.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Şirket, finansal tablolarını Şirketin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleŐtikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

Şirket'in Risk Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimine ilişkin politikaları, prosedürleri, parametreleri ve kuralları oluŐturmakta ve risk yönetim stratejilerini geliŐtirmektedir. 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 deęiŐtirmektedir. 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 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, 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 çoğunu gerçekleştirdiği Türkiye'de yoğunlaşmıştır. 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 edilmektedir. Kredi riski genel olarak çok sayıda bireysel müşteriye dağılmıştır.

Tahsil edilememesi muhtemel alacaklar için 34.761.294 TL özel karşılık (2010: 42.026.394 TL), 11.007.037 TL genel karşılık (2010: 5.210.850 TL) olmak üzere toplam 45.768.331 TL (2010: 47.237.244 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.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla risk sınıflarına göre kurumsal derecelendirme aracı dağılımı aşağıdaki gibidir:

2011					
Risk sınıfı	Tüketici (%)	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

2010					
Risk sınıfı	Tüketici (%)	Ticari (%)	Toplam (%)	Risk sınıfı	Kurumsal (%)
1	1,28	0,03	1,31	3	0,03
2	5,66	0,38	6,04	4	0,15
3	11,48	1,38	12,86	5	0,24
4	21,96	3,70	25,66	6	0,03
5	17,40	6,96	24,36	7	0,07
6	11,24	5,44	16,68	8	0,24
7	4,95	2,04	6,99	9	0,17
8	0,86	1,08	1,94	10	0,07
Derecelendirilmeyen	-	2,23	2,23	11	-
				12	0,06
			Derecelendirilmeyen		0,87
	74,83	23,24	98,07		1,93

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 A.G. ("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.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

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, Hukuk Departmanı kaldırılmış ve ilgili departmanın tüm sorumlulukları halihazırda çalışılmakta olan avukatlık bürolarına devredilmiştir. Ancak, gerekli kontrol ve koordinasyon sağlamak amacıyla şirket bünyesine bir avukat dahil edilmiştir.

Tahsilat Birimi (Tahsilat Departmanı)

Taksit ödeme vadesi 45 güne kadar gecikmiş olan müşteriler bu birimde takip edilmektedir.

İdari Takip Birimi (Tahsilat Departmanı)

Taksit ödeme vadesi 45 ila 120 gün arasında gecikmiş olan müşteriler bu birimde takip edilmektedir. İdari takip süreci, ilgili müşteriye noter onaylı bir mektup gönderilmesiyle başlamaktadır.

Yasal İşlemler

Taksit ödeme vadesi 120 günü aşkın bir süre gecikmiş olan müşteriler şirket adına çalışan profesyonel avukatlar tarafından takip edilmekte, icra takipleri başlatılmakta ve uygulanmaktadır. Tüm yasal eylem ve ilgili işlemler Şirket'in yakın kontrolü ve koordinasyonu altında uygulanmaktadır.

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:

	2011	2010
Vadesi geçmemiş krediler	1.426.851.633	898.793.508
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış krediler	274.153.268	143.004.542
Değer düşüklüğüne uğramış krediler	49.074.368	84.098.616
Brüt krediler	1.750.079.269	1.125.896.666
Eksi: kredi değer düşüklüğü karşılığı	(34.761.294)	(42.026.394)
Net krediler	1.715.317.975	1.083.870.272

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

2011	Kurumsal	Tüketici	Toplam
0-30 gün arası	55.284.730	132.947.101	188.231.831
30-60 gün arası	15.401.446	47.557.509	62.958.955
60-90 gün arası	5.995.305	16.967.177	22.962.482
Toplam	76.681.481	197.471.787	274.153.268
Teminatın gerçeğe uygun değeri	70.427.033	182.645.539	253.072.572
2010	Kurumsal	Tüketici	Toplam
0-30 gün arası	25.103.597	62.801.737	87.905.334
30-60 gün arası	13.342.827	27.801.142	41.143.969
60-90 gün arası	3.771.200	10.184.039	13.955.239
Toplam	42.217.624	100.786.918	143.004.542
Teminatın gerçeğe uygun değeri	28.221.918	107.068.215	135.290.133

Tahsilat 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

Krediler için ayrılmış olan 45.768.331 TL (2010: 47.237.244 TL) tutarındaki toplam değer düşüklüğü karşılığı, 34.761.294 TL (2010: 42.026.394 TL) tutarında özel karşılık ve 11.007.037 TL (2010: 5.210.850 TL) tutarında genel karşılıktan oluşmaktadır (Dipnot 7 ve 17). Özel karşılık bilançoda "Takipteki Alacaklar", genel karşılık ise "Borç ve Gider Karşılıkları" kalemi altında sınıflandırılmıştır.

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

	2011	2010
Değer düşüklüğüne uğramış krediler (Dipnot 7)	49.074.368	84.098.616
Alınan teminatın gerçeğe uygun değeri	31.975.150	55.453.541

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

El konmuş teminatlar

2011 yılı boyunca, Şirket teminat olarak gösterilen değerlere el koyarak varlıklar elde etmiştir.

Varlık	2011 Defter değeri	2010 Defter değeri
Emanetteki araçlar	8.788.100	16.926.918

El konmuş teminatlar en kısa zamanda satılarak, elde edilen gelirler gecikmiş borçların azaltılması için kullanılmaktadır. Söz konusu tutar el konmuş teminatlara ilişkin kredi borç tutarıdır.

Maksimum kredi riskine maruz kalan tutar

Aşağıdaki tablo maksimum kredi riskine maruz kalan bilanço içi varlıklara ilişkin en kötü senaryoyu göstermektedir.

	2011	2010
Nakit değerler	4.823	1.434
Bankalar	12.521.419	19.348.489
Tüketici kredileri	1.715.317.975	1.083.870.272
Diğer varlıklar	13.592.883	8.875.807
Toplam	1.741.437.100	1.112.096.002

Sektör dağılımı

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

	Finansal kuruluşlar	Diğer sektörler	Nihai tüketiciler	Toplam
Nakit değerler	4.823	-	-	4.823
Bankalar	12.521.419	-	-	12.521.419
Tüketici kredileri	-	479.940.653	1.235.377.322	1.715.317.975
Diğer varlıklar	-	13.592.883	-	13.592.883
31 Aralık 2011	12.526.242	493.533.536	1.235.377.322	1.741.437.100
Nakit değerler	1.434	-	-	1.434
Bankalar	19.348.489	-	-	19.348.489
Tüketici kredileri	-	315.933.639	767.936.633	1.083.870.272
Diğer varlıklar	-	8.875.807	-	8.875.807
31 Aralık 2010	19.349.923	324.809.446	767.936.633	1.112.096.002

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Coğrafi dağılım

Şirket'in tüm varlıkları Türkiye'de yoğunlaşmıştır.

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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin yabancı para değerleri ve TL cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

2011	ABD Doları	Avro	Toplam
Nakit değerler	-	3.120	3.120
Bankalar	30.038	8.509.981	8.540.019
Tüketici kredileri (*)	2.869.720	136.866.348	139.736.068
Diğer varlıklar	10.443	169.875	180.318
Toplam varlıklar	2.910.201	145.549.324	148.459.525
Alınan krediler	2.105.200	127.120.652	129.225.852
Sermaye benzeri krediler	-	24.539.967	24.539.967
Muhtelif borçlar	57.236	961.845	1.019.081
Toplam yükümlülükler	2.162.436	152.622.464	154.784.900
Net bilanço pozisyonu	747.765	(7.073.140)	(6.325.375)
Bilanço dışı pozisyon	-	17.106.600	17.106.600

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

2010	ABD Doları	Avro	Toplam
Nakit değerler	522	539	1.061
Bankalar	564	12.073.012	12.073.576
Tüketici kredileri (*)	3.583.539	129.411.944	132.995.483
Diğer varlıklar	9.161	44.339	53.500
Toplam varlıklar	3.593.786	141.529.834	145.123.620
Alınan krediler	3.347.891	163.406.497	166.754.388
Sermaye benzeri krediler	-	20.570.357	20.570.357
Muhtelif borçlar	52.657	765.490	818.147
Toplam yükümlülükler	3.400.548	184.742.344	188.142.892
Net bilanço pozisyonu	193.238	(43.212.510)	(43.019.272)
Bilanço dışı pozisyon	-	33.013.595	33.013.595

(*) Tabloda gösterilen dövize endeksli krediler 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 139.736.068 TL'dir (2010: 132.995.483 TL). Bu tutara dövize endeksli krediler için ayrılan özel karşılıklar dahil değildir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, yabancı para varlık ve yükümlülükler 1,8889 TL = 1 ABD Doları (2010: 1,5460 TL = 1 ABD Doları) ve 2,4438 TL = 1 Avro (2010: 2,0491 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 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal araçların ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıda belirtilmiştir:

	2011 (%)			2010 (%)		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Bankalar	-	4,01	10,05	-	1,00	5,59
Tüketici kredileri	7,07	5,93	11,73	8,40	7,94	13,08
Yükümlülükler						
Alınan krediler	1,68	3,00	10,17	4,69	4,28	10,63
Sermaye benzeri krediler	-	3,69	-	-	3,54	-

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 yanısıra kur tahminlerinin yapıldığı çeşitli senaryo analizleri de yapılmaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, 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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla mevcut bilanço içi net döviz pozisyonunun toplam piyasa değerinde yol açacağı değer kaybı aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

Net yabancı para pozisyonunun duyarlılığı;

2011	ABD Doları	Avro	Toplam
Toplam varlıklar	2.910.201	145.549.324	148.459.525
Toplam yükümlülükler	2.162.436	152.622.464	154.784.900
Net bilanço pozisyonu	747.765	(7.073.140)	(6.325.375)
Bilanço dışı pozisyon	-	17.106.600	17.106.600
Net döviz pozisyonu	747.765	10.033.460	10.781.225
TL'nin %10 değer kaybetmesi senaryosu	74.777	1.003.346	1.078.123
2010	ABD Doları	Avro	Toplam
Toplam varlıklar	3.593.786	141.529.834	145.123.620
Toplam yükümlülükler	3.400.548	184.742.344	188.142.892
Net bilanço pozisyonu	193.238	(43.212.510)	(43.019.272)
Bilanço dışı pozisyon	-	33.013.595	33.013.595
Net döviz pozisyonu	193.238	(10.198.915)	(10.005.677)
TL'nin %10 değer kaybetmesi senaryosu	19.324	(1.019.892)	(1.000.568)

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

Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 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 1.293.276 TL daha düşük/1.651.951 TL daha yüksek olacaktır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, 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 imkanları 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 standby 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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerin kalan vadelere göre vade analizi gösterilmektedir:

2011	Vadesiz ve 3 aya kadar	3 - 12 ay	1 yıl ve üzeri	Dağıtıl- mayan	Toplam
Nakit değerler	4.823	-	-	-	4.823
Bankalar	12.521.419	-	-	-	12.521.419
Türev finansal araçlar	1.965.924	-	-	-	1.965.924
Tüketici kredileri	215.936.984	540.361.141	959.019.850	-	1.715.317.975
Maddi duran varlıklar	-	-	-	2.891.908	2.891.908
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	1.553.473	1.553.473
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	858.543	-	-	-	858.543
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	2.350.505	-	2.350.505
Diğer varlıklar	4.105.275	3.956.309	5.531.299	-	13.592.883
Toplam varlıklar	235.392.968	544.317.450	966.901.654	4.445.381	1.751.057.453
Alınan krediler	291.833.079	505.455.924	791.302.487	-	1.588.591.490
Sermaye benzeri krediler	-	24.539.967	-	-	24.539.967
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	10.806.793	-	-	-	10.806.793
Diğer yabancı kaynaklar	6.398.019	14.018.246	15.093.766	-	35.510.031
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	4.757.897	-	-	-	4.757.897
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	2.500.000	203.168	-	41.454	2.744.622
Diğer karşılıklar	231.198	-	-	11.007.037	11.238.235
Toplam yükümlülükler	316.526.986	544.217.305	806.396.253	11.048.491	1.678.189.035
Net likidite açığı	(81.134.018)	100.145	160.505.401	(6.603.110)	72.868.418

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

2010	Vadesiz ve 3 aya kadar	3 - 12 ay	1 yıl ve üzeri	Dağıtıl- mayan	Toplam
Nakit değerler	1.434	-	-	-	1.434
Bankalar	19.348.489	-	-	-	19.348.489
Tüketici kredileri	166.215.454	370.317.423	547.337.395	-	1.083.870.272
Maddi duran varlıklar	-	-	-	1.485.269	1.485.269
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	1.442.429	1.442.429
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	2.017.906	-	-	-	2.017.906
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	2.007.749	-	2.007.749
Diğer varlıklar	3.314.777	2.258.742	3.302.288	-	8.875.807
Toplam varlıklar	190.898.060	372.576.165	552.647.432	2.927.698	1.119.049.355
Alınan krediler	245.467.241	350.917.322	389.366.444	-	985.751.007
Sermaye benzeri krediler	-	-	20.570.357	-	20.570.357
Türev finansal araçlar	5.080.581	-	-	-	5.080.581
Muhtelif borçlar	8.533.249	-	-	-	8.533.249
Diğer yabancı kaynaklar	3.439.665	8.326.125	8.028.411	-	19.794.201
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	6.796.540	-	-	-	6.796.540
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1.450.000	340.584	-	102.452	1.893.036
Diğer karşılıklar	250.887	725.402	-	5.210.850	6.187.139
Toplam yükümlülükler	271.018.163	360.309.433	417.965.212	5.313.302	1.054.606.110
Net likidite açığı	(80.120.103)	12.266.732	134.682.220	(2.385.604)	64.443.245

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.

2011	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Alınan krediler	127.497.239	166.892.462	534.150.054	922.101.798	-	1.750.641.553
Sermaye benzeri krediler	-	-	24.893.891	-	-	24.893.891
Muhtelif borçlar	10.806.794	-	-	-	-	10.806.794
Diğer yabancı kaynaklar	2.235.255	4.162.764	14.018.246	15.093.766	-	35.510.031
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	4.757.897	-	-	-	-	4.757.897
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	-	2.500.000	203.168	-	1.141.477	3.844.645
Diğer karşılıklar	231.197	-	-	-	11.007.037	11.238.234
Toplam yükümlülükler (*)	145.528.382	173.555.226	573.265.359	937.195.564	12.148.514	1.841.693.045

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

2010	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Alınan krediler	101.252.442	146.739.422	374.051.622	446.479.021	-	1.068.522.507
Sermaye benzeri krediler	-	-	-	21.591.473	-	21.591.473
Muhtelif borçlar	8.533.249	-	-	-	-	8.533.249
Diğer yabancı kaynaklar	1.190.390	2.249.275	8.326.125	8.028.411	-	19.794.201
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	6.796.540	-	-	-	-	6.796.540
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	-	1.450.000	340.584	-	1.052.263	2.842.847
Diğer karşılıklar	250.887	-	725.402	-	5.210.850	6.187.139
Toplam yükümlülükler (*)	118.023.508	150.438.697	383.443.733	476.098.905	6.263.113	1.134.267.956

(*) 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.

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.

2011	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	Toplam
<u>Döviz kuru türev finansal araçlar</u>					
- Çıkış	-	-	-	-	-
- Giriş	-	-	-	-	-
<u>Faiz oranı türev finansal araçlar</u>					
- Çıkış	-	15.332.940	-	-	15.332.940
- Giriş	-	17.148.305	-	-	17.148.305
Net nakit çıkışı		1.815.365			1.815.365

2010	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	Toplam
<u>Döviz kuru türev finansal araçlar</u>					
- Çıkış	285.342	-	-	-	285.342
- Giriş	227.995	-	-	-	227.995
<u>Faiz oranı türev finansal araçlar</u>					
- Çıkış	39.071.804	-	-	-	39.071.804
- Giriş	34.024.166	-	-	-	34.024.166
Net nakit çıkışı	(5.104.985)	-	-	-	(5.104.985)

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

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 sigortalara 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

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 tüketici finansmanı şirketlerinin kullandığı krediler özkaynaklarının 30 katını aşmamalıdır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal kayıtlarında, müşterilere verilen krediler bakiyesi Şirket özkaynaklarının 24,01 katı olarak gerçekleşmiştir (2010: 15,82).

Bin TL	2011	2010
Müşterilere verilen kredi ve avanslar (A)	1.691.051	1.070.157
Yasal sermaye	30.000	29.718
Yedekler	1.400	1.400
Yasal kâr	5.981	6.925
Geçmiş yıllar karları	33.043	25.503
Sermaye benzeri krediler	-	4.114
Toplam yasal özkaynak (B)	70.424	67.660
Kredi/Özkaynak oranı (A/B)	24,01	15,82

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

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, halihazırda 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.

	2011		2010	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar				
Bankalar	12.521.419	12.521.419	19.348.489	19.348.489
Tüketici kredileri	1.715.317.975	1.728.462.893	1.083.870.272	1.089.623.598
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	1.588.591.490	1.602.539.209	985.751.007	1.002.911.474
Sermaye benzeri krediler	24.539.967	24.869.767	20.570.357	21.135.477

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 çevrilmiştir. 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.

Müşterilere verilen kredilerin tahmini gerçeğe uygun değeri, gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akışlarının mevcut piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmesi ile bulunmuştur (Dipnot 7).

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin tahmini gerçeğe uygun değeri gelecekte kullanılması beklenen nakit akışlarının mevcut piyasa oranları kullanılarak iskonto edilmesi ile bulunmuştur (Dipnot 12 ve 13).

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

ii. Gerçeğe uygun değer sınıflandırması

TFRS 7, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına baz olan değerlendirme tekniklerinde kullanılan verilerin gözlemlenebilir olup olmadıklarına göre değerlendirme teknikleri sınıflandırması belirlemektedir. Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır. a) Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar (1'inci sıra); b) 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler (2'nci sıra); c) Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (3'üncü sıra). Söz konusu ilkelere göre Banka'nın gerçeğe uygun değerden taşımakta olduğu finansal varlık ve borçlarının gerçeğe uygun değer sıralaması aşağıdaki tabloda verilmektedir:

2011	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal alacaklar		1.965.924		1.965.924
Toplam varlıklar		1.965.924		1.965.924
2010	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	-	5.080.581	-	5.080.581
Toplam yükümlülükler	-	5.080.581	-	5.080.581

4 - NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR

31 Aralık 2011, 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2011	2010	2009
Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	12.524.716	19.348.749	13.939.023
	12.524.716	19.348.749	13.939.023

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - BANKALAR

	2011	2010
Yurtiçi bankalar		
- TL mevduat	1.793.802	4.142.540
- Yabancı para mevduat	144.680	6.390
Yurtdışı bankalar		
- TL mevduat	2.187.598	3.132.373
- Yabancı para mevduat	8.395.339	12.067.186
	12.521.419	19.348.489

Vadeli mevduatlar 1 aya kadar vadeye sahiptir (2010: Bir aya kadar vadeli). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11 (2010: %5,59) ve Avro mevduatın ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %4,01'dir (2010: %1,00).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

6 - TÜREV FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2011		2010	
	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer
<u>Türev finansal varlıklar</u>				
Yabancı para swap işlemleri				
- Avro	-	-	227.995	-
Faiz swap işlemleri				
- Avro	17.106.600	1.965.924	32.785.600	-
	17.106.600	1.965.924	33.013.595	-
<u>Türev finansal yükümlülükler</u>				
Yabancı para swap işlemleri				
- TL	-	-	285.342	(57.243)
Faiz swap işlemleri				
- TL	15.050.000	-	34.912.000	(5.023.338)
	15.050.000	-	35.197.342	(5.080.581)
	32.156.600	1.965.924	68.210.937	(5.080.581)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla türev finansal araçlar 7.000.000 Avro faiz swap alım (2010: 16.000.000 Avro) 15.050.000 TL faiz swap satım alım (2010: 34.912.000 TL) işlemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla swap para alım ve swap para satım işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 111.266 Avro swap para alım işlemleri ile 285.342 TL swap para satım işlemlerinden oluşmaktadır). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım veya satım taahhütleri bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TÜKETİCİ KREDİLERİ

	2011			2010		
	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Toplam
TL	675.602.930	894.114.955	1.569.717.885	438.778.884	479.304.424	918.083.308
DEK - Avro	69.555.363	59.063.898	128.619.261	74.238.782	46.062.060	120.300.842
DEK - ABD Doları	1.477.640	1.190.115	2.667.755	2.255.504	1.158.396	3.413.900
	746.635.933	954.368.968	1.701.004.901	515.273.170	526.524.880	1.041.798.050
Takipteki finansman kredileri	41.544.990	7.529.378	49.074.368	54.750.817	29.347.799	84.098.616
Eksi: kredi değer düşüklüğü karşılığı	(31.882.798)	(2.878.496)	(34.761.294)	(33.491.110)	(8.535.284)	(42.026.394)
Takipteki finansman kredileri, net	9.662.192	4.650.882	14.313.074	21.259.707	20.812.515	42.072.222
Toplam tüketici kredileri	756.298.125	959.019.850	1.715.317.975	536.532.877	547.337.395	1.083.870.272

	2011	2010
TL krediler	1.610.343.201	985.255.711
Dövizde endeksli krediler	139.736.068	140.640.955
Brüt krediler	1.750.079.269	1.125.896.666
Eksi: Kredi değer düşüklüğü karşılığı	(34.761.294)	(42.026.394)
Net krediler	1.715.317.975	1.083.870.272

Kredi değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı	42.026.394	30.938.334
Dönem içinde satılan kredilerin iptal edilen karşılıkları (*)	(20.389.586)	-
Dönem içerisinde değer kaybına uğramış krediler için ayrılan karşılıklar, net	13.124.486	11.088.060
Dönem sonu	34.761.294	42.026.394

(*) Şirket, 25.773.218 TL tutarında sorunlu hale gelmiş kredi alacaklarını 2011 yılı içerisinde LBT Varlık Yönetimi A.Ş.'ye satmıştır. Satılan kredi alacakları için 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayrılan değer düşüklüğü karşılığı ise 20.389.586 TL'dir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı aylık %0,98 (2010: %1,09), Avro kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı aylık %0,58 (2010: %0,66) ve ABD Doları kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı aylık %0,61'dir (2010: %0,70).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla 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):

	2011	2010
Mevduat rehni	186.360	161.888
Teminat mektubu	41.400	
	227.760	161.888

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Arsa	549.250	-	-	549.250
Büro makineleri	2.136.941	603.311	(16.269)	2.723.983
Mobilya ve mefruşat	418.113	-	-	418.113
Nakil vasıtaları	410.585	1.188.571	(50.996)	1.548.160
Özel maliyetler	1.052.968	20.874	(2.933)	1.070.909
Diğer	85.628	7.617	-	93.245
	4.653.485	1.820.373	(70.198)	6.403.660
Birikmiş amortisman:				
Büro makineleri	1.636.012	193.297	(15.855)	1.813.454
Mobilya ve mefruşat	415.973	1.688	-	417.661
Nakil vasıtaları	45.403	165.455	(33.147)	177.711
Özel maliyetler	1.011.603	26.208	(2.931)	1.034.880
Diğer	59.225	8.821	-	68.046
	3.168.216	395.469	(51.933)	3.511.752
Net kayıtlı değer	1.485.269			2.891.908

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Arsa	549.250	-	-	549.250
Büro makineleri	1.895.816	252.151	(11.026)	2.136.941
Mobilya ve mefruşat	418.113	-	-	418.113
Nakil vasıtaları	330.569	359.589	(279.573)	410.585
Özel maliyetler	1.052.968	-	-	1.052.968
Diğer	60.957	24.671	-	85.628
	4.307.673	636.411	(290.599)	4.653.485
Birikmiş amortisman:				
Büro makineleri	1.465.743	177.598	(7.329)	1.636.012
Mobilya ve mefruşat	407.077	8.896	-	415.973
Nakil vasıtaları	148.756	22.455	(125.808)	45.403
Özel maliyetler	965.932	45.671	-	1.011.603
Diğer	50.560	8.665	-	59.225
	3.038.068	263.285	(133.137)	3.168.216
Net kayıtlı değer	1.269.605			1.485.269

31 Aralık 2011 ve 2010 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 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Haklar	7.800.616	733.814	-	8.534.430
Birikmiş itfa payları				
Haklar	6.358.187	622.770	-	6.980.957
Net kayıtlı değer	1.442.429			1.553.473

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Haklar	7.204.895	595.721	-	7.800.616
Birikmiş itfa payları				
Haklar	5.800.420	557.767	-	6.358.187
Net kayıtlı değer	1.404.475			1.442.429

10 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

	2011	2010
Satış amaçlı elde tutulan araçlar	1.073.179	2.017.906
Değer düşüklüğü karşılığı	(214.636)	-
	858.543	2.017.906

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	2.017.906	1.852.888
Alımlar	1.399.684	4.114.956
Satımlar	(2.344.411)	(3.949.938)
31 Aralık	1.073.179	2.017.906

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, 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 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
3 aya kadar	131.612	402.462
3 ay - 6 ay	58.220	576.900
6 ay - 1 yıl	477.890	667.043
1 yıl - 2 yıl	159.678	297.201
2 yıl ve üzeri	245.779	74.300
	1.073.179	2.017.906

11 - DİĞER VARLIKLAR

	2011	2010
Peşin ödenen bayi komisyon giderleri (*)	11.383.335	6.692.655
Peşin ödenen kurumlar vergisi	-	1.024.036
Müşterilerden alınacak KKDF ve BSMV	513.986	585.136
Distribütörlerden alacaklar	1.323.112	449.685
Verilen avans ve depozitolar	136.471	93.030
Peşin ödenen giderler	44.697	-
Peşin ödenen diğer vergiler	86.953	26.401
Peşin ödenen sigorta ve komisyon giderleri	27.603	4.774
Diğer	76.726	90
	13.592.883	8.875.807

(*) Peşin ödenen bayi komisyon giderlerinin 5.531.299 TL'lik kısmı, 1 sene ve daha uzun vadeye sahiptir (2010: 3.302.288 TL).

12 - ALINAN KREDİLER

	2011	2010
Kısa vadeli banka kredileri		
Kısa vadeli banka kredileri	352.546.618	338.362.822
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri	463.074.844	258.021.741
Toplam kısa vadeli banka kredileri	815.621.462	596.384.563
Uzun vadeli banka kredileri		
Uzun vadeli banka kredileri	772.970.028	389.366.444
Toplam banka kredileri	1.588.591.490	985.751.007

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ALINAN KREDİLER (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Yurtdışı banka ve finansal kuruluşlardan alınan krediler	1.389.952.448	710.620.132
Yurtiçi banka ve finansal kuruluşlardan alınan krediler	198.639.042	275.130.875
Toplam banka kredileri	1.588.591.490	985.751.007

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yurtiçi banka ve finansal kurumlardan alınan kredilerin tümü TL olup, TL kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,50'dir (31 Aralık 2010: %10,28).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yurtdışı banka ve finansal kurumlardan alınan TL kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,98 (31 Aralık 2010: %10,63), Avro kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %3,11 (31 Aralık 2010: %4,28) ve ABD Doları kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %1,68'dir (31 Aralık 2010: %4,69).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla alınan kredilerin kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun bedelleri aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
TL krediler	1.459.365.638	1.470.789.395	818.996.619	834.479.238
Avro krediler	127.120.652	154.507.498	163.406.497	165.038.198
ABD Doları krediler	2.105.200	2.112.084	3.347.891	3.394.038
	1.588.591.490	1.627.408.977	985.751.007	1.002.911.474

13 - SERMAYE BENZERİ KREDİLER

	2011	2010
Sermaye benzeri krediler	24.539.967	20.570.357
	24.539.967	20.570.357

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.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - MUHTELİF BORÇLAR

	2011	2010
Muhtelif borçlar		
Verilen kredilerden erken tahsilatlar (*)	6.916.846	5.942.880
Tedarikçilere borçlar	3.745.295	2.475.924
Diğer	144.652	114.445
	10.806.793	8.533.249

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

15 - DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

	2011	2010
Ertelenmiş kontrat komisyon gelirleri (*)	19.572.049	11.699.950
Ertelenmiş kampanya gelirleri (**)	15.937.982	8.094.251
	35.510.031	19.794.201

(*) Kredi sözleşmeleriyle ilgili alınan ücretlerin gelecek dönemlere ait kısımlarını ifade etmektedir. Ertelenmiş kontrat komisyon gelirlerinin 7.531.974 TL'lik kısmı, 1 sene ve daha uzun vadeye sahiptir (2010: 4.440.437 TL).

(**) Kampanya dönemlerinde söz konusu kampanyalarda uygulanan faiz oranları ile ilgili dönemlerin cari faiz oranları arasındaki farkı giderebilmek amacıyla distribütörlerden alınan kampanya gelirlerinin gelecek dönemlere ait kısımlarını ifade etmektedir. Ertelenmiş kampanya gelirlerinin 7.561.791 TL'lik kısmı, 1 sene ve daha uzun vadeye sahiptir (2010: 3.587.974 TL).

16 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2011	2010
Ödenecek kurumlar vergisi	1.222.279	-
Ödenecek KKDF	1.974.988	1.572.761
Ödenecek BSMV	1.142.463	828.528
Vergi uyumsuzluğu yükümlülüğü (Dipnot 26)	-	3.961.000
Ödenecek diğer vergiler	418.167	434.251
	4.757.897	6.796.540

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer karşılıklar

	2011	2010
Genel kredi karşılığı	11.007.037	5.210.850
Vergi uyumsuzluğu gecikme faizi karşılığı (Dipnot 26)	-	725.402
Diğer	231.198	250.887
	11.238.235	6.187.139

Şirket, kullandırılan kredi tutarlarının tahsil edilmeyecek 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 2011 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 198.995 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:

	2011	2010
Verilen teminat mektupları	303.341	303.579
	303.341	303.579

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla verilen krediler için alınan teminatların dağılımı Dipnot 7'de belirtilmiştir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ KARŞILIĞI

	2011	2010
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı		
Personel prim karşılığı	2.500.000	1.450.000
Kullanılmayan izin karşılığı	203.168	340.584
Kıdem tazminatı karşılığı	41.454	102.452
	2.744.622	1.893.036

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, erkeklerde 25, kadınlarda 20 hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), 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 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 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.

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

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	88,00	87,00

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 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	102.452	83.928
Cari yılda ödenen tazminat	(165.423)	(9.715)
Cari yılda ayrılan karşılık gideri	104.425	28.239
31 Aralık	41.454	102.452

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL (2010: 1 TL) olan nama yazılı 30.000.000.00 (2010: 30.000.000.000) adet hissedenden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	2011	Ortaklık payı (%)	2010	Ortaklık payı (%)
Volkswagen Financial Services A.G.	15.300.000	51	15.300.000	51
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	14.399.998	48	14.399.998	48
Doğuş Holding A.Ş.	300.000	1	300.000	1
Doğuş Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	1	-	1	-
Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	1	-	1	-
Toplam	30.000.000	100	30.000.000	100
Sermaye düzeltme farkları	-		-	
Ödenmiş sermaye toplamı	30.000.000		30.000.000	

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

Şirket, 7.000.000 TL olan sermayesini 22.717.908 TL'si enflasyon düzeltmesi olumlu farkları hesabından 282.092 TL'si geçmiş yıl karlarından olmak üzere 30.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Söz konusu değişiklik 23 Aralık 2010 tarih ve 7714 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.

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 kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Şubat 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı %20 (31 Aralık 2007: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2007 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - KÂR YEDEKLERİ VE GEÇMİŞ YIL KÂR/ZARARLARI (Devamı)

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Kârı/Zararında" izlenen öz sermaye kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

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. Buna göre özkaynak tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Ödenmiş sermaye (*)	30.000.000	30.000.000
Diğer sermaye yedekleri		
- Sermaye enflasyon düzeltme farkları	-	-
Yasal yedekler	1.791.130	1.400.000
Net dönem kârı	8.425.171	7.822.601
Geçmiş yıllar kârları	32.652.117	25.220.644
Toplam özkaynak	72.868.418	64.443.245

(*) Şirket, 7.000.000 TL olan sermayesini 22.717.908 TL'si enflasyon düzeltmesi olumlu farkları hesabından 282.092 TL'si geçmiş yıl karlarından olmak üzere 30.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Söz konusu değişiklik 23 Aralık 2010 tarih ve 7714 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	2011	2010
Finansman kredilerinden alınan faizler	149.237.955	138.787.606
Finansman kredilerinden alınan ücret ve komisyonlar:		
- Kampanya gelirleri	9.021.910	5.466.451
- Kredi sözleşme ücretleri	15.669.682	9.964.124
- Alınan diğer komisyonlar	11.065	25.978
	24.702.657	15.456.553
Esas faaliyet gelirleri	173.940.612	154.244.159

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - GENEL İŞLETME GİDERLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel işletme giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Hukuki masraflar	3.957.321	7.160.634
Personel prim karşılığı giderleri	2.500.000	1.450.000
Pazarlama giderleri	1.842.744	2.349.363
Bilgisayar kullanım giderleri	1.439.578	1.409.461
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	1.018.239	821.052
Taşıt giderleri	805.577	801.496
Vergi, resim ve harç giderleri	846.915	5.107.822
Kira giderleri	698.021	610.163
Temsil ve ağırlama giderleri	391.456	546.436
Haberleşme giderleri	327.930	318.818
Seyahat giderleri	304.202	215.807
Kanunen kabul edilmeyen giderler	295.559	184.967
Satış amaçlı elde tutulan araçlar için değer düşük karşılığı	214.636	-
BDDK harç karşılığı	167.900	-
Hizmet giderleri	137.998	107.342
Kredi kayıt bürosu gideri	126.935	70.792
Temizlik ve ortak işletme gideri	184.350	143.956
Ofis ve kırtasiye giderleri	63.192	54.887
Vergi uyumsuzluğu gecikme faizi karşılığı (Dipnot 26)	-	725.402
Diğer	351.738	380.747
	15.674.291	22.459.146

24 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelir/(gider) ile kâr/(zararlar) aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Diğer faaliyetlerden gelir ve kârlar		
Kazanılan dava ve mahkeme gelirleri	1.687.983	2.681.133
VDF Sigorta komisyon gelirleri	672.920	307.773
Kira gelirleri	171.363	233.327
Yurtdışı personel gider yanıtması geliri	404.360	197.782
Aktiften silinen kredi alacaklarından tahsilatlar	313.933	438.042
Diğer komisyon gelirleri (**)	239.859	169.362
Konusu kalmayan karşılıklar	185.200	-
Kapanan kredilerin fazla tahsilatları (*)	171.292	273.131
Rehin kaldırma gelirleri	155.777	-
Satış amaçlı elde tutulan varlık satış karı	40.242	-
Diğer	239.500	205.548
	4.282.429	4.506.098
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar		
Satış amaçlı elde tutulan varlık satış zararı	553.826	492.579
Denetim giderleri	271.823	299.379
Teknik hizmet giderleri	146.273	44.406
	971.922	836.364

(*) Kapanan kredilerin fazla ödeme tutarları 1 yıl finansal tablolarda yükümlülük olarak iade edilmedikleri takdirde gelir olarak kaydedilmektedir.

(**) Diğer komisyon gelirleri, diğer kredi işlemlerinden (yeniden yapılandırma, transfer, diğer masraflar, vb.) alınan gelirlerden oluşmaktadır.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - TÜREV FİNANSAL İŞLEMLER VE KAMBIYO İŞLEMLERİNDEN KÂR/ZARAR

	2011	2010
Türev finansal işlemlerden diğer faaliyet gelirleri	7.046.505	438.000
Türev finansal işlemlerden diğer faaliyet giderleri	-	-
	7.046.505	438.000
Kambiyo işlemleri kârı	110.853.677	144.973.134
Kambiyo işlemleri zararı	(116.829.701)	(142.370.295)
	(5.976.024)	2.602.839
Türev finansal işlemler ve kambiyo işlemlerinden toplam kar	1.070.481	3.040.839

26 - VERGİLER

	2011	2010
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	4.155.245	2.307.112
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(2.932.966)	(3.331.148)
Ödenecek/(Peşin ödenen) kurumlar vergisi (Dipnot 16,11)	1.222.279	(1.024.036)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmekle beraber, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (işbirlik kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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.

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - VERGİLER (Devamı)

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 tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

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.

Vergi öncesi dönem karının, cari dönem vergi gideri ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	2011	2010
Vergi öncesi dönem kârı	11.936.235	10.129.713
Kanunen kabul edilmeyen giderler	25.844.076	9.199.656
İndirimler	(17.004.086)	(2.605.415)
	20.776.225	16.723.954
Geçmiş yıl zararları	-	(5.188.396)
Vergi matrahı	20.776.225	11.535.558
Beklenen vergi gideri (20%)	4.155.245	(2.307.112)
Cari yıl vergi gideri	4.155.245	(2.307.112)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2011	2010
Cari yıl vergi gideri	(4.155.245)	(2.307.112)
Vergi düzeltmesi (*)	301.424	-
Ertelenen vergi geliri/(gideri), net	342.756	(33.097)
Toplam vergi gideri	(3.511.065)	(2.340.209)

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

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - VERGİLER (Devamı)

Ertelenen vergi

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde TFRS ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Gelecek dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (2010: %20).

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
1 Ocak	2.007.749	2.040.846
Cari dönem ertelenen vergi geliri/(gideri)	342.756	(33.097)
31 Aralık	2.350.505	2.007.749

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla 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)	
	2011	2010	2011	2010
Ertelenen vergi varlıkları				
Ertelenen gelirler	(19.572.049)	(11.699.950)	3.914.410	2.339.990
Krediler değer düşüklüğü karşılığı	(7.671.386)	(994.013)	1.534.277	198.804
Taşınan vergi zararı		-		-
Personel prim karşılığı	(649.607)	(1.450.000)	129.921	290.000
BDDK harç gideri karşılığı	(167.900)	-	33.580	-
Kullanılmamış izin karşılığı	(203.168)	(340.584)	40.634	68.117
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	(41.454)	(102.452)	8.291	20.490
Bayi prim karşılığı	(16.890)	(15.887)	3.378	3.177
Satış amaçlı varlıklar elde tutulan değer düşüklüğü karşılığı	(214.636)	-	42.927	-
Türev finansal araçlar	-	(5.080.581)	-	1.016.116
Diğer	(46.407)	-	9.282	-
			5.716.700	3.936.694
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Peşin ödenmiş komisyon ücretleri	11.383.335	6.692.655	(2.276.667)	(1.338.531)
Finansal varlık ve yükümlülüklerin iskonto edilmiş değerle muhasebeleştirilmesi	2.378.268	1.945.294	(475.654)	(389.059)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	1.103.447	1.006.774	(220.689)	(201.355)
Türev finansal araçlar	1.965.924	-	(393.185)	-
Krediler değer düşüklüğü karşılığı		-		-
			3.366.195	(1.928.945)
Ertelenen vergi varlığı, net			2.350.505	2.007.749

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - VERGİLER (Devamı)

Vergi uyumsuzluğu yükümlülüğü:

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı ("Mali İdare") 2010 yılı içerisinde Şirket'in de dahil olduğu tüm tüketici finansmanı sektörünü kapsayan bir inceleme başlatmıştır. Bu çerçevede Şirket'e de işlem uygulanmış ve ilgili vergi /ceza ihbarnameleri tebellüğ edilmiştir. Anılan vergi /ceza ihbarnamelerine ilişkin Şirket yönetimince vergi otoritesi ile uzlaşma talep edilmiş ve 30 Aralık 2010 tarihinde Mali İdare ile uzlaşma gerçekleşmiştir. Bu uzlaşmaya istinaden, Şirket 2011 yılı içerisinde 3.961.000 TL'si vergi aslı ve 725.402 TL'si gecikme zammı olmak üzere 4.686.402 TL tutarında vergi ödemesi yapılmıştır.

27 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	2011	2010
Net dönem kârı	8.425.171	7.822.601
Beheri 1 TL nominal değerli bir hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	30.000.000	30.000.000
Toplam TL cinsinden bir adet hisse başına esas ve nispi kazanç	0,280839	0,260753

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

a) İlişkili bankalarda tutulan mevduatlar

	2011	2010
T. Garanti Bankası A.Ş.	687.551	9.080.564
	687.551	9.080.564

b) İlişkili taraflara kullandırılan kredi ve avanslar

Körfez Havacılık Turizm ve Ticaret A.Ş.	31.461	-
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	25.271	95.614
NTV Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	-	13.494
	56.732	109.108

c) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	704.228	250.944
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	560.006	132.998
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	168.960	153.140
Volkswagen Financial F.S. A.G.	118.162	-
Scania Tüketici Finansmanı A.Ş.	23.619	360
Volkswagen Bank GMBH	22.381	-
VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş.	8.864	15.699
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	6.129	5.017
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	2.194
	1.612.349	560.352

d) İlişkili taraflardan alınan krediler

Volkswagen Bank G.M.B.H	472.107.106	195.118.830
Volkswagen Financial Services N.V.	452.677.234	48.729.280
Garanti Bank International N.V.	46.200.054	65.000.000
Volkswagen International Finance	24.539.967	20.491.000
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	19.172.192	25.000.000
	1.014.696.553	354.339.110

e) İlişkili taraflara borçlar

Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	578.231	-
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	152.692	18.819
Volkswagen Financial Services A.G.	59.736	-
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	10.128	236.800
Antur Turizm A.Ş.	4.284	-
Volkswagen Bank Polska S.A.	-	133.391
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	-	12.823
Garanti Teknolojinet A.Ş.	-	2.110
Leaseplan Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	-	1.120
	805.071	405.063

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

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

	2011	2010
Yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilere ödenen ücretler	1.936.542	1.654.442
	1.936.542	1.654.442

g) İlişkili taraflardan maddi varlık alımları

Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	1.112.543	227.155
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	390.860	-
	1.503.403	227.155

h) İlişkili taraflardan maddi olmayan varlık alımları

Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	665.118	598.137
	665.118	598.137

i) İlişkili taraflardan alınan kampanya gelirleri (*)

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	8.026.877	3.796.746
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	687.981	546.955
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	307.052	126.989
	9.021.910	4.470.690

(*) 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.	672.921	363.173
	672.921	363.173

k) İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	1.916.841	1.714.191
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	294.711	76.171
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	37.310	180
	2.248.862	1.790.542

l) İlişkili taraflardan alınan faiz gelirleri

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	93.138	172.356
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	6.969	8.200
Körfez Havacılık Turizm ve Tic. A.Ş.	4.759	-
NTV Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş.	674	1.285
	105.540	181.841

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

28 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

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

	2011	2010
Volkswagen Bank G.M.B.H	23.792.829	13.781.854
Volkswagen Financial Services N.V.	15.899.370	9.453.665
Garanti Bank International N.V.	3.549.364	8.390.773
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	2.420.219	4.666.336
Volkswagen International Finance	898.154	641.255
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	13.145	-
	46.573.081	36.933.883

n) İlişkili taraflardan alınan diğer faaliyet gelirleri

Volkswagen Bank GMBH Ireland	86.808	-
Scania Tüketici Finansmanı A.Ş.	77.367	56.707
VDF Faktoring Hizmetleri A.Ş.	68.259	117.696
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	55.911	46.918
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	54.010	121.341
Volkswagen Financial Services A.G.	48.352	82.243
Volkswagen Bank GMBH Greece	26.783	-
Doğuş Holding	1.971	-
	419.461	424.905

o) İlişkili taraflara harcanan diğer faaliyet giderleri

Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.	780.633	642.135
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	361.351	202.422
Leaseplan Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	282.734	289.685
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	215.015	161.988
Antur Turizm A.Ş.	141.832	270.011
Volkswagen Bank Polska S.A.	67.447	133.391
Eureko Sigorta A.Ş.	55.842	283.165
Doğuş Holding A.Ş.	41.524	22.422
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	39.510	53.110
Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.	11.768	6.533
Volkswagen Business Services G.M.B.H.	6.513	79.302
Ayhan Şahenk Vakfı	180	-
Garanti Teknoloji Net A.Ş.	-	41.471
	2.004.349	2.185.635

VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

29 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Oransal sınırlara uygunluk

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 tüketici finansmanı Şirketlerinin kullandığı krediler özkaynaklarının 30 katını aşmamalıdır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in kullandığı krediler bakiyesi Şirket özkaynaklarının 24,01 (2010: 15,82) katı olarak gerçekleşmiştir. Dolayısıyla Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında ilgili kredi sınırları aşılmamaktadır.

.....