

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

VDF Servis ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

VDF Servis ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
Kiralama Faaliyetinde Kullanılan Varlıkların Kalıntı Değer Hesaplaması Grup'un operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değeri, Grup'un operasyonel kiralamaya konu araçlarının kiralama süresi sonunda elden çıkarılması sonucu satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilmesi beklenen tahmini tutardır. Bu varlıkların kalıntı değerinin hesaplanmasında Grup yönetiminin önemli varsayımlar kullanması gerekmektedir. Bu varsayımlar, kiralama faaliyetinde kullanılan varlığın sözleşme dönemi sonundaki kalıntı değerini tahmin etmeyi amaçlamaktadır. Söz konusu kalıntı değer hesaplaması önemli tahmin ve varsayımları içermesi ile büyüklükleri açısından değerlendirildiğinde konsolide finansal tablolar için önemli olması sebebiyle kiralama faaliyetlerinde kullanılan varlıkların kalıntı değerinin ölçülmesi, kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Kiralama faaliyetlerinde kullanılan varlıkların kalıntı değerinin hesaplamasına ilişkin muhasebe politikalarını da içeren açıklamalar Dipnot 2 ve 7'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında kiralama faaliyetinde kullanılan varlıkların kalıntı değer hesaplamasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup Yönetimi'nin kalıntı değer tahmini sürecine ilişkin kilit kontrollerin tasarımı ve uygulamasının değerlendirilmesi, - Grup yönetimi tarafından kullanılan varsayımların piyasa göstergeleri ve Grup'un geçmişte gerçekleşen verileri ile uyumlu olduğunun örneklem bazında teyit edilmesi, - Kalıntı değer hesaplama modeli ile elde edilen verilerin cari dönemde gerçekleşen satışlar ile karşılaştırılarak kalıntı değer hesaplamasının örneklem bazında doğruluğunun test edilmesi, - Konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların yeterliliğinin TFRS kapsamında tarafımızdan değerlendirilmesi.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Factoring alacaklarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığı Grup'un 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolarında toplam varlıkları içerisinde önemli bir paya sahip olan toplam 924,500 bin TL factoring alacakları ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 6,849 bin TL beklenen kredi zararı değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Factoring alacakları ve factoring alacaklarına ilişkin tesis edilen beklenen kredi zararı değer düşüklüğü karşılığına ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki konsolide finansal tabloların 2 ve 5 no'lu dipnotlarında yer almaktadır. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; beklenen kredi zararları karşılıklarının, geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik beklentiler gibi bütünü itibarıyla karmaşık bilgi ve tahminler içeriyor olması; factoring alacaklarının büyüklüğü; söz konusu alacakların TFRS 9, "Finansal Araçlar" standardı ("TFRS 9") çerçevesinde aşamalarına göre sınıflandırılması ve bunlara ilişkin hesaplanan beklenen zarar karşılığının belirlenmesinin önemidir. Factoring alacaklarının temerrüt hali ile kredi riskindeki önemli artışın doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve tahminler bilançoda taşınan karşılık tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Denetimimiz sırasında beklenen kredi zarar karşılığına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde factoring alacaklarının TFRS 9'a uygun olarak aşamalara göre sınıflandırılmasına ve beklenen zarar karşılığı hesaplanmasına ilişkin Grup'un oluşturduğu politika, prosedür ve yönetim ilkelerini değerlendirdik. - Grup'un borç verme ve değer düşüklüğü karşılığı politikasını değerlendirip, factoring alacaklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacakların değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak için örneklem bazında seçtiğimiz factoring alacakları için kredi inceleme prosedürlerini gerçekleştirdik. - Factoring alacaklarına ilişkin tahsis edilen beklenen kredi zararı karşılıklarını matematiksel doğruluğunu yeniden hesaplama yöntemi ile test ettik. - Factoring alacaklarının aşamalarına göre sınıflandırılması ve beklenen kredi zarar karşılıklarının belirlenmesinde geliştirilen modellerde kullanılan yöntemlerin, Grup'un oluşturduğu politika ve prosedürler çerçevesinde, TFRS 9 ilkelerine uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını, değer düşüklüğü modellerde kullanılan, segmentasyon, ömür boyu beklenen temerrüt olasılıkları ve temerrüt halinde kayıp oranı hesaplamalarının uygunluğunu değerlendirdik.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararı aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Nisan 2019

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	PAGE
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-62
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-27
DİPNOT 3 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	28-37
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	37
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	38-42
DİPNOT 6 DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR	42
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	43-44
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	44
DİPNOT 9 TÜREV ARAÇLAR	44-45
DİPNOT 10 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	46-47
DİPNOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	47-49
DİPNOT 12 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER.....	50
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	50-51
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	52
DİPNOT 15 HASILAT VE FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN HASILAT	52-53
DİPNOT 16 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	53
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	54
DİPNOT 18 YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER.....	54
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ.....	54-55
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	55-60
DİPNOT 21 TFRS'YE İLK GEÇİŞ	60-62
DİPNOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	62

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	220,406	211,933
Ticari alacaklar	5	940,002	1,182,554
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5, 20	281,915	523,320
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		658,087	659,234
Türev araçlar		47,712	9,666
- Riskten korunma amaçlı türev araçlar	9	34,811	5,125
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan türev araçlar	9	12,901	4,541
Diğer alacaklar		2,451	-
Diğer dönen varlıklar	6	65,445	17,512
Toplam dönen varlıklar		1,276,016	1,421,665
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar		689,641	364,760
- Faaliyet kiralmasına konu varlıklar	7	687,468	362,552
- Diğer maddi duran varlıklar	7	2,173	2,208
Maddi olmayan duran varlıklar	8	13,228	12,433
Türev araçlar	9	37,574	5,303
- Riskten korunma amaçlı türev araçlar	9	37,574	5,303
Ertelenmiş vergi varlığı	11	10,705	7,838
Diğer duran varlıklar	6	45,423	49,836
Toplam duran varlıklar		796,571	440,170
Toplam varlıklar		2,072,587	1,861,835
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	10	796,823	745,149
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		662,665	381,598
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		134,158	363,551
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	10	236,677	67,932
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		98,448	24,917
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		138,229	43,015
Ticari borçlar		219,825	666,457
-İlişkili taraflara ticari borçlar	20	10,489	331,402
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		209,336	335,055
Cari dönem vergi borcu	11	7,097	3,245
Kısa vadeli karşılıklar	13	9,994	8,590
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		2,933	3,715
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		7,061	4,875
Diğer yükümlülükler	12	10,036	8,445
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	3,801	4,138
-İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		6,235	4,307
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1,280,452	1,499,818
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	10	553,708	203,476
- İlişkili olan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		243,957	60,516
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		309,751	142,960
Uzun vadeli karşılıklar	13	751	366
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		738	366
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		13	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		554,459	203,842
Toplam yükümlülükler		1,834,911	1,703,660
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	14	5,100	5,100
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak		(307)	(184)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları (-)		(307)	(184)
- Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kayıpları (-)		(307)	(184)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5,087	4,344
Geçmiş yıllar karları		158,616	115,114
Net dönem karı		69,180	33,801
Toplam özkaynaklar		237,676	158,175
Toplam kaynaklar		2,072,587	1,861,835

Takip eden açıklama ve dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	239,602	103,588
Satışların maliyeti (-)	15	(114,756)	(51,342)
Ticari faaliyetlerinden brüt kar		124,846	52,246
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	194,109	63,389
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	15	(149,447)	(43,681)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		44,662	19,708
Brüt kar		169,508	71,954
Pazarlama giderleri (-)		(2,219)	(2,713)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(52,143)	(39,822)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	650,072	595,691
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(2,877)	(15,974)
Esas faaliyet karı		762,341	609,136
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	19,469	14,810
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		781,810	623,946
Finansman gelirleri	19	61,957	29,554
Finansman giderleri (-)	19	(755,933)	(611,757)
Vergi öncesi kar		87,834	41,743
Dönem vergi gideri (-)	11	(24,436)	(12,542)
Ertelenmiş vergi geliri, net	11	5,782	4,600
Net dönem karı		69,180	33,801
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(123)	18
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, net (-)		(123)	18
Toplam kapsamlı gelir		69,057	33,819

Takip eden açıklama ve dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

Özkaynaklar (Bağımsız Denetimden Geçmiş)							
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2017		5,100	(202)	2,945	78,067	38,446	124,356
Transfer		-	-	1,399	37,047	(38,446)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	18	-	-	33,801	33,819
- Net dönem karı		-	-	-	-	33,801	33,801
- Diğer kapsamlı gelir		-	18	-	-	-	18
31 Aralık 2017		5,100	(184)	4,344	115,114	33,801	158,175
31 Aralık 2017		5,100	(184)	4,344	115,114	33,801	158,175
Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi	2	-	-	-	10,444	-	10,444
1 Ocak 2018		5,100	(184)	4,344	125,558	33,801	168,619
Transfer		-	-	743	33,058	(33,801)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	(123)	-	-	69,180	69,057
- Net dönem karı		-	-	-	-	69,180	69,180
- Diğer kapsamlı gelir		-	(123)	-	-	-	(123)
31 Aralık 2018		5,100	(307)	5,087	158,616	69,180	237,676

Takip eden açıklama ve dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017
	Dipnotlar		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem net karı		69,180	33,801
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7, 8	23,355	11,708
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	17	181	12,772
-Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili düzeltmeler		181	12,772
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1,902	2,383
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		(297)	33
-Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		2,199	2,350
Gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(70,317)	(16,998)
-Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		(70,317)	(16,998)
Faiz (gelirleri)/giderleri ile ilgili düzeltmeler		153,843	19,191
Yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		169,555	25,196
Vergi giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	18,654	7,942
Diğer nakit dışı kalemlere ilişkin düzeltmeler		(1,192)	1,265
İşletme faaliyetlerinde daha önce kullanılan net nakit faaliyet varlık ve yükümlülüklerinde değişiklikler		365,161	97,260
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler (-)		(338,877)	(345,158)
-Faaliyet kiralamasına konu varlıkların alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	7	(366,703)	(347,652)
-Faaliyet kiralamasına konu varlıkların satımlarından kaynaklanan nakit girişleri		27,826	2,494
Ticari alacaklardaki azalışla/(artış) ilgili düzeltmeler		260,139	(605,273)
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		258,992	(282,676)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		1,147	(322,597)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler (-)		(47,110)	(60,046)
-İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış (-)		(47,110)	(60,046)
Ticari borçlardaki (azalışla)/artış ilgili düzeltmeler		(446,632)	487,057
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(317,883)	192,751
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		(128,749)	294,306
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ilgili düzeltmeler		1,591	(1,849)
-İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(337)	-
-İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		1,928	(1,849)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yapılan ödemeler (-)		(15)	(2)
Vergi ödemeleri (-)		(20,584)	(9,436)
İşletm faaliyetlerde kullanılan net nakit (-)		(226,327)	(437,447)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(8,468)	(10,880)
-Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	7	(224)	(1,082)
-Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	8	(8,244)	(9,798)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satımından kaynaklanan nakit girişleri		445	148
Alınan faiz		19,210	13,463
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		11,187	2,731
Finansman faaliyetleri			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		24,735,641	4,162,348
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)		(24,364,512)	(3,589,331)
Ödenen faizler (-)		(155,033)	(39,265)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		216,096	533,752
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		956	99,036
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		7,543	-
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki net artış		8,499	99,036
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		211,156	112,120
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	219,655	211,156

Takip eden açıklama ve dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eski unvanı VDF Servis Holding A.Ş. olan VDF Servis ve Ticaret A.Ş., 8 Mayıs 2007 tarihinde, Almanya’da Volkswagen Financial Services AG ve Doğuş Grubu şirketlerinin ortaklığında, kendisi veya başkaları tarafından kurulan şirketlere özetle danışmanlık ve asistanlık hizmetleri üretmek üzere kurulmuş olmasına rağmen şirketin ana sözleşmesi 9 Aralık 2010 tarihli Genel Kurul kararına istinaden değiştirilerek şirket unvanından “Holding” ibaresi kaldırılmıştır. Buna bağlı olarak holding faaliyetleri ana sözleşmesinden çıkartılarak ana faaliyetlerine yenileri eklenmiştir.

VDF Servis ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket”) ana faaliyetleri, her türlü otomotiv, otomotiv malzemeleri yan ürünleri, üretimi, tamirati, bakımı, alımı, satımı pazarlanması, ithalat ve ihracatını yapmak, her türlü motorlu taşıtla ilgili birden fazla ürün ve hizmeti bir araya getirerek ürün ve hizmet paketleri oluşturmak ve bu ürün ve hizmet paketlerini pazarlamak ve satmak, konusu ile ilgili, her türlü danışmanlık hizmetleri vermek ve ilgili personel hizmetleri sağlayarak firmalara taşeron personel tedarik etmek ve ana sözleşmesinde bahsi geçen diğer faaliyetleri yapmaktadır.

Grup’un nihai kontrolü Volkswagen Financial Services AG ve Doğuş Grubu şirketlerindedir. Şirket’in hisse senetleri borsada işlem görmemektedir.

Bu rapor kapsamında Şirket ve konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklıkları hep birlikte “Grup” olarak nitelendirilmektedir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklıkların faaliyet alanları aşağıda açıklanmıştır:

Bağlı ortaklık	Faaliyet konusu	Faaliyet yeri	Şirket payı 2018 (%)	Şirket payı 2017 (%)
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta acentesi	Türkiye	99.99	99.99
VDF Faktoring A.Ş.	Faktoring	Türkiye	99.99	99.99
VDF Filo Kiralama A.Ş.	Operasyonel kiralama	Türkiye	100.00	100.00

Şirket’in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez Mahallesi Bağlar Cad. No: 14/A 34406 Ofispark Kağıthane İstanbul-Türkiye.

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket’in ve Bağlı Ortaklıklarının çalışan sayısı 216’dır (31 Aralık 2017: 197).

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Nisan 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunum İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

Konsolide finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınarak hazırlanmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket ve Türkiye’de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları ve müşterek faaliyetleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Bununla birlikte Grup TTK gereğince hazırlanan konsolide finansal tablolarını yasal kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla Dipnot 20’de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlemiştir. Grup, KGK tarafından yayınlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yapmıştır.

Grup, daha önceki dönemlerde Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na göre konsolide finansal tablolar hazırlamıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar TMS ile de uyumludur. Bu sebeple TFRS 1, “Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Kez Uygulanması” uygulanmamıştır. Bununla beraber Şirket, ilgili mevzuat uyarınca, Grup’un 6762 sayılı kanuna ve diğer mevzuata göre daha önce hazırlanan 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunu ve söz konusu tabloların TFRS’ye uygun konsolide finansal tablolar ile mutabakatını gerekli açıklamalar ile birlikte Dipnot 21 TFRS’ye Geçiş notunda sunmuştur.

Konsolide finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, bazı kritik muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirir. Ayrıca, Grup’un muhasebe politikalarını uygulama sürecinde yargısını kullanması için yönetsel katılım gerektirir. Yüksek dereceli yargı gerektiren ve karmaşıklık içeren alanlar veya varsayımların ve tahminlerin konsolide finansal tablolarda önemli olduğu alanlarla ilgili muhasebe politikası açıklamalarında açıklanmıştır. Tahminler ve varsayımlar, yönetimin mevcut olay ve faaliyetlerinin en iyi tahminlerine dayanmasına rağmen, bunlar gerçek sonuçlardan farklı olabilir.

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 Kullanılan para birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup’un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL (“Türk Lirası”) cinsinden ifade edilmiştir.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.4 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek TMS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiştir.

Grup'un konsolide finansal tablolarına dahil edilen Bağlı Ortaklıkları, sermayesi ve sermaye içinde ana ortaklığın sahip olduğu pay ve ana ortaklık dışı pay aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Nominal sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Ana ortaklık dışı paylar (%)	Nominal sermaye	Ana ortaklığın payı (%)	Ana ortaklık dışı paylar (%)
VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	2,000	99.99	0.01	2,000	99.99	0.01
VDF Faktoring A.Ş.	20,000	99.99	0.01	20,000	99.99	0.01
VDF Filo Kiralama A.Ş.	87,742	100.00	-	87,742	100.00	-

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.4 Konsolidasyon esasları (Devamı)

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Şirket’in bağlı ortaklıklarına ilişkin ilave bilgiler aşağıda sunulmuştur.

VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (“VDF Sigorta”) 29 Mart 2004 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. VDF Sigorta’nın faaliyeti, sigorta şirketlerine sigorta acenteliği hizmeti sunmaktır.

VDF Faktoring A.Ş. (“VDF Faktoring”) 5 Kasım 2009 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) kararı ile işletme ruhsatı almaya hak kazanarak İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiştir. VDF Faktoring faaliyetlerine 3 Mayıs 2010 tarihinde başlamıştır. VDF Faktoring’in faaliyeti, endüstriyel ve ticari işletmelere faktoring hizmeti sağlamaktır. VDF Faktoring Türkiye’de kurulmuştur.

VDF Filo Kiralama A.Ş. (“VDF Filo Kiralama”) 25 Mart 2016 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Bağlı ortaklığın ana faaliyeti, her türlü taşıyıcı mal kiralamak veya işletmek ve üçüncü şahıslarca sağlanan veya otomobil, minibüs, otobüs, cip, kamyon gibi ağır vasıtalar gibi VDF Filo Kiralama’ya ait her türlü aracı kiralamaktır. Taşıtlar, motorlu ve motorsuz kara taşıtları, yat ve tekne gibi her türlü deniz aracı, her türlü uçak ve traktör dahil iş makinası olarak düşünülebilecek tüm makinelerdir.

2.1.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, “TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” ve “TFRS 9 Finansal Araçlar” standartlarının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standartların geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standartlar kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

TFRS 15, “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardına ilk geçiş

TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardına ilk geçiş

Grup, ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olan, TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardının kümülatif etkisini ayrıntılı bir şekilde değerlendirmiş ve buna bağlı olarak, TFRS 15 standardına ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi parasal önemlilik düzeyini de göz önünde bulundurarak değerlendirmiş ve sözkonusu geçiş etkilerinin önemli düzeyde olmadığını varsayarak konsolide finansal tabloların açılış bakiyeleri üzerinde herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)****2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)****2.1.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)*****TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardına ilk geçiş***

Grup, “TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının yerini alan “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, ilgili standardın 7.2.15 numaralı paragrafında yer alan geçiş muafiyeti çerçevesinde geriye dönük olarak finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu geçiş yöntemi ile, TFRS 9 standardının ilk kez uygulanması sonucu oluşan kümülatif etki, ilk uygulama tarihini kapsayan yıllık raporlama dönemine ilişkin geçmiş yıllar karları hesabının açılışında “muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler” kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. İlgili yönteme göre, TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Grup, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleriyle ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlenmeden gösterilmesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır. TFRS 9’un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları/zararları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

i. Finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikalarındaki değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkileri

19 Aralık 2017 tarihli 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının 7. Maddesinin 2. Fıkrasının 15. Bendine göre TFRS 9 kapsamında önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmesinin zorunlu olmadığı belirtilmekte, önceki dönem bilgilerinin yeniden düzenlenmemesi durumunda, önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihindeki 1 Ocak 2018 defter değeri arasındaki farkın özkaynakların açılış bakiyesine yansıtılması gerektiği ifade edilmektedir. Bu madde kapsamında özkaynak kalemlerinde gösterilen TFRS 9’a geçiş etkilerine ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Grup, TMS 39 altındaki önceki kategorilerin “kullanımdan çıkarılmış” olduğu için, ölçüm esaslarında değişiklik yapılmadan finansal varlıkları TFRS 9 kapsamında yeni kategorilerinde yeniden sınıflandırılmış olup ilgili yeniden sınıflandırılmanın özkaynak etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin mutabakat tablosu ve aşağıda sunulmuştur.

Finansal varlıklar	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma		TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma	
	Ölçüm esasları	Defter değeri 31 Aralık 2017	Ölçüm esasları	Defter değeri 1 Ocak 2018
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyet	211,933	İtfa edilmiş maliyet	211,933
Ticari alacakları, net	İtfa edilmiş maliyet	1,182,554	İtfa edilmiş maliyet	1,195,944
Türev finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	14,969	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	14,969
Finansal yükümlülükler (-)	İtfa edilmiş maliyet	1,016,557	İtfa edilmiş maliyet	1,016,557

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

	TFRS 9 Öncesi defter değeri	Yeniden sınıflandırmalar	Yeniden ölçüm farkları	TFRS 9 sonrası Defter değeri
Finansal araçlar	31 Aralık 2017			1 Ocak 2018
Nakit ve nakit benzerleri				
TMS 39’a göre defter değeri	211,933	-	-	-
Yeniden ölçüm farkları	-	-	-	-
TFRS 9’a göre defter değeri	-	-	-	211,933
Ticari alacakları				
TMS 39’a göre defter değeri	1,182,554	-	-	-
Beklenen kredi zararına ilişkin yeniden ölçüm farkları (-)	-	-	13,390	-
TFRS 9’a göre defter değeri	-	-	-	1,195,944
Türev finansal varlıklar				
TMS 39’a göre defter değeri	14,969	-	-	-
Yeniden ölçüm farkları	-	-	-	-
TFRS 9’a göre defter değeri	-	-	-	14,969
Finansal yükümlülükler				
TMS 39’a göre defter değeri	(1,016,557)	-	-	-
Yeniden ölçüm farkları	-	-	-	-
TFRS 9’a göre defter değeri	-	-	-	(1,016,557)

ii. TFRS 9 değer düşüklüğüne ilişkin açılış bakiyelerinin mutabakatı

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardında yer alan “gerçekleşen kredi zararları modeli” yerine TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardında “beklenen kredi zararları modeli” tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup’un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

TFRS 9 standardına geçişin 1 Ocak 2018 tarihli konsolide finansal tablolara etkisi aşağıdaki gibidir:

	TFRS 9 öncesi defter değeri 31 Aralık 2017 (*)	Yeniden ölçümler	TFRS 9 sonrası Defter değeri 1 Ocak 2018
Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığı			
Seviye 1	-	4,133	4,133
Seviye 2	19,649	(18,991)	658
Seviye 3	-	1,468	1,468
Toplam	19,649	(13,390)	6,259

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla uygulamada olan TMS 39 kapsamında finansal varlıklara ilişkin ayrılmış değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin seviye sınıflandırmaları bulunmamakla birlikte Grup tarafından 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarına yansıtılmış olduğu 19,649 TL tutarındaki genel karşılık tutarı “Seviye 2”de gösterilmiştir.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Grup, TFRS 9’un yeni beklenen kredi zararları modeline uygun olarak finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü ayırma metodolojisinde yapmış olduğu değişikliğin Grup’un özkaynakları üzerindeki etkileri aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla özkaynaklar	158,175
Ticari alacaklara ilişkin uygulanan beklenen kredi zararı karşılığı iptali	13,390
Beklenen kredi zarar karşılığına ilişkin ertelenmiş vergi etkisi (-)	(2,946)
TFRS 9 geçiş net etki	10,444
TFRS 9’a geçiş sonrası 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla özkaynaklar	168,619

iii. 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikaları

Grup tarafından TFRS 9 kapsamında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanan muhasebe politikalarının özeti Dipnot 2.3’te sunulmuştur.

2.1.6 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup’un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.1.7 İşletmenin sürekliliği

Grup finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni Standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 9, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesinde, finansal varlıklarda kredi riskinin değer düşüklüğü ve genel riskten korunma muhasebesi için yeni prensipleri belirlemektedir.

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinde açılış bilançosu ve açılış sermayesini herhangi bir karşılaştırmalı dönem için düzeltme olmaksızın, açılış bilançosu ve açılış sermayesini ayarlayarak TFRS 9 gerekliliklerini ileriye dönük olarak uygulamıştır.

- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için “örtülü yaklaşım (overlay approach)” ve “erteleme yaklaşımı (deferral approach)” olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni Standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 “Gelir Vergileri”; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, değişiklikler ve yorumlar henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. TFRS 16 dışında söz konusu değişikliklerin Grup’un konsolide finansal tabloları, operasyonları ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. Grup’un TFRS 16 kapsamında uygulanacak muhasebe politikaları değişikliklerinin konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerinin belirlenmesi üzerine çalışmaları devam etmektedir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Dipnot 2.1.4’de açıklanan konsolidasyon esasları dışında, konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
 - (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
 - (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır (Dipnot 4).

Finansal araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Grup’un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup’un finansal durum tablosunda yer alır.

a) Türev olmayan finansal varlıklar

Türev olmayan finansal varlıklar, “Nakit ve Nakit Benzleri”, “Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar” ve “Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, KGK tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardının üçüncü bölümünde yer alan “Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma” hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. “Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar” dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Grup, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğundaki konsolide finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Grup yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır.

b) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmayan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilk kayda alınmalarında ve kayda alınmalarını takiben sonraki dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

c) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İtfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında nakit ve nakit benzerleri ve ticari alacaklar kalemi altında sınıflandırdığı faktoring alacakları, sigorta aracılık faaliyetlerinden alacaklarını ve faaliyet kiralaması işlerinden alacaklarını İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

Ticari alacaklar

Grup tarafından doğrudan müşteriye hizmet ve mal sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş maliyet bedellerinin değer düşüklüğünün düşülmesinden sonra kalan değeri ile gösterilmiştir (Dipnot 5).

Faktoring alacakları

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

Grup, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, önemli bir finansman bileşeni içermeyen, ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamalarını TFRS 9’a uygun olarak ölçmektedir.

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Standardı’nda yer alan “gerçekleşen kredi zararları modeli” yerine TFRS 9, “Finansal Araçlar” Standardı’nda “beklenen kredi zararları modeli” tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, finansal araçların, beklenen ömürleri boyunca oluşması muhtemel kredi zararlarının, geçmiş istatistiklere göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup’un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır (Dipnot 5).

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

d) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Grup TFRS 9’un ilgili hükümleri uyarınca faktoring alacakları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmiştir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık gruplarının belirlenmesi

Finansal varlıklar tablolara ilk alındıkları andan itibaren gözlemlenen kredi risklerindeki kademeli artışa bağlı olarak üç kategoriye ayrılmaktadır:

Seviye 1:

Finansal tablolara ilk alındıkları anda veya finansal tablolara ilk alındıkları andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklardır. Kredi riski değer düşüklüğü karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararları tutarında muhasebeleştirilecektir.

Seviye 2:

Finansal tablolara ilk alındığı andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olması durumunda, ilgili finansal varlık bu aşamaya aktarılacaktır. Kredi riski değer düşüklüğü karşılığı ilgili finansal varlığın ömür boyu beklenen kredi zararına göre belirlenecektir.

Seviye 3:

Raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair tarafsız kanıt bulunan finansal varlıkları içermektedir. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilir ve faiz geliri net defter değeri üzerinden hesaplanır.

Bu kapsamda, Grup yönetimi 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarında taşımakta olduğu faktoring alacakları ve faaliyet kiralamasından alacakları dışındaki finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin tespit etmiş olduğu değer düşüş karşılığının önemsiz olduğunu varsaymıştır. Buna göre, Grup yönetimi 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında yer alan açılış bakiyelerinde ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüş karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

e) Finansal yükümlülükler

Grup’un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup’un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler ilk defa maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmakta olup sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülür.

f) Türev finansal araçlar

Grup’un factoring faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Grup’un gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları kullanabilmektedir.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Türev finansal araçları riskten korunma olarak belirlenir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari dönemin gelir gideri ile ilişkilendirilir.

Swap alım işlem sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmektedir (Dipnot 9).

g) Finansal araçların bilanço dışı bırakılması

Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlık ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır (Dipnot 7).

**Tahmini ekonomik
ömür (Yıl)**

Motorlu taşıtlar	5
Mobilya ve demirbaşlar	3-5
Özel maliyetler	3-10

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar, operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında kiralanen araçları içermektedir.

Operasyonel kiralamaya konu araçların maliyeti, satın alma bedelleri ve operasyonel kiralamalarda kullanılmak üzere, kullanım amacına yönelik çalışma koşullarına getirilmesinde artan ve doğrudan atfedilebilen maliyetlerini içerir. Motorlu taşıtlardan oluşan operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar, maliyet bedelinden arındırılmış doğrusal amortisman ve değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Amortisman, kiralama dönemi sonunda beklenen piyasa değeri olarak belirlenen varlıkların kalıntı değerinin düşülmesinden sonra, varlıkların tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlar üzerinden hesaplanır.

Kalıntı değer, işletmenin, elden çıkarma maliyeti düşüldükten sonra faydalı ömrünün sonunda bir varlıktan elde etmeyi beklediği net tutarı temsil eder. Kalıntı değerler başlangıçta değerlendirme ve tahminlere göre kaydedilir. Kalıntı değerlerin gerçekleşmesi, Grup’un gelecekteki hakim piyasa koşullarında araç pazarlayabilme kabiliyetine bağlıdır.

Yönetim, kaydedilen tutarların uygun olduğunu belirlemek için kalıntı değerleri periyodik olarak gözden geçirir ve beklentiler önceki tahminlerden farklıysa, değişiklik muhasebe tahminlerindeki değişiklik olarak kayda alınır.

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazançlar veya kayıplar ve operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların onarımı ve bakımı için yapılan harcamalar kar veya zarara yansıtılır.

Grup’un sonraki dönemlerde faturalandırılacak iptal edilemeyen operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan kısa ve uzun vadeli döviz cinsinden alacakları bu finansal tablolara dahil edilmemiştir. Ayrıca, operasyonel kiralamada kullanılan ve Grup’un konsolide finansal tablolarında duran varlık olarak sınıflandırılan varlıklar, ilgili operasyonel kiralama sözleşmelerinin sona ermesinin ardından ikinci el otomobil pazarında satılmaktadır (Dipnot 7).

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar temel olarak yazılımlardan oluşmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Dipnot 8).

**Tahmini ekonomik
ömür (Yıl)**

Haklar

3-10

Riskten korunma muhasebesi

Grup, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunan kalem arasındaki ilişkinin yanı sıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini doküman eder. Grup, hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunan kalemlerin değerlerindeki değişiklikleri dengeleme açısından yüksek düzeyde etkili olup olmadıklarına ilişkin değerlendirmesini de belgeler.

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Grup, operasyonel kiralama hizmeti sağlama taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından (riskten korunan kalem) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunan kalemdeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri bilançoda aktif ya da pasif olarak “Kesin taahhüt - riskten korunma” hesabında, kar veya zarar tablosunda ise yatırım faaliyetlerinden gelir ve finansman giderleri bölümünde belirtilen ilgili kar ya da zararları ile birlikte muhasebeleştirilirler.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi

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

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

Ertelenmiş vergi

Grup, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için “Gelir Vergilerine İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı” (“TMS 12”) ve ilgili diğer TFRS hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. 5520 sayılı Kanun 32. Maddesine eklenen geçici madde ile, kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için, kurumlar vergisi oranı %22 olarak belirlenmiştir.

Grup bu kapsamda ertelenmiş vergi hesaplanmasında, ertelenmiş vergi varlıkların gerçekleştiği veya ertelenmiş vergi yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemleri dikkate alarak % 20 ya da % 22 vergi oranını kullanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılır. Ertelenen vergi varlığı, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır .

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.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

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

TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Grup’un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

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. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan 6,017.60 tam TL (1 Ocak 2018: 5,001.76 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır (Dipnot 13).

(ii) Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye’de geçerli İş Kanunu’na göre Grup, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(iii) İkramiye ödemeleri

Grup, Grup’un karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan durumlarda da karşılık ayırmaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 13).

Ticari borçlar

Ticari borçlar ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve daha sonra etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet üzerinden muhasebeleştirilir (Dipnot 5).

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Geri kazanılabilir değeri, varlığın satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Grup yönetimi, TMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” uyarınca her bir raporlama dönemi sonu itibarıyla, bir varlığın değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirir. Böyle bir belirtinin mevcut olması durumunda; söz konusu işletme, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin eder ve aşan kısımları değer düşüklüğü zararı olarak kaydeder. Muteakip dönemlerde değer düşüklüğünün mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti bulunması durumunda ayrılan değer düşüklüğü belirli durumlarda zararı iptal edilir.

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Grup, her bilanço dönemi itibarıyla varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirirken, en azından aşağıdaki belirtileri dikkate alır:

- Dönem içinde varlığın gerçeğe uygun değerinin, zamanın ilerlemesinden veya normal kullanımdan kaynaklanması beklenenden çok daha fazla azalmış olduğuna dair gözlemlenebilir göstergeler vardır.
- İşletmenin faaliyette bulunduğu teknolojik, ekonomik veya hukuki çevre ile pazarda veya varlığın tahsis edildiği piyasada işletme üzerinde olumsuz etkisi olan önemli değişiklikler dönem içerisinde gerçekleşmiş veya bu değişikliklerin yakın gelecekte gerçekleşmesi beklenmektedir.
- Dönem içerisinde, faiz oranları veya diğer yatırım kârlılığı ile ilgili piyasa oranları artmış olup; söz konusu artışların, varlığın kullanım değerinin hesaplanmasında kullanılan iskonto oranını önemli ölçüde etkilemesi ve varlığın geri kazanılabilir tutarını büyük ölçüde azaltması muhtemeldir.
- İşletmenin net varlıklarının defter değeri piyasa değerlerinden daha yüksektir.

Grup, şerefiyeden başka bir varlık için önceki dönemlerde ayrılmış geri kazanılabilirlik etkisine ilişkin değer düşüklüğünün bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirir. Değer düşüklüğünün mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti bulunması durumunda geri kazanılabilir tutar tahmini ilgili şartların sağlaması durumunda değer düşüklüğü zararını iptal eder. İlgili varlık, diğer bir Standarda göre yeniden değerlendirilmiş bir tutardan izlenmediği sürece, değer düşüklüğü zararının iptali kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Gelir ve giderin tanınması

(i) Komisyon geliri ve giderleri

Komisyon alacakları, ilgili politikaların yürürlüğe girme veya yenileme tarihlerinde gelir olarak kaydedilir. Alınan komisyonlar da buna göre giderleştirilir.

(ii) Kiralama ve araç satış gelirleri

Operasyonel kiralama işlemlerinden elde edilen gelirler, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gelir kaydedilir.

Müşteriyle yapılan kira sözleşmesinin sona ermesi veya feshi durumunda ikinci el araçların satışından elde edilen gelirler, araç satışlarında, net defter değerinin satış tutarından düşülmesinden sonra net tutar gelir kaydedilir.

(iii) Faiz gelirleri

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

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

(iv) Kambiyo işlemlerinden kâr/zararlar

Kambiyo işlemlerinden kâr/zararlar yabancı para işlemler sonucu dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kur farkı kar/zararlarından oluşmakta ve tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(v) Finansman giderleri

Finansman giderleri, kullanılan kredilere verilen faizler, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonları içermekte olup tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(vi) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

Yabancı para çevrimi

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

Netleştirme/Mahsup

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

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Kazanılan temettüler ise beyan edildiği tarihte tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 21).

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Nakit akış tablosu

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

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

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Grup bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Grup Yönetim’inin deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Grup yönetimi, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Gelecek finansal döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri

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

Kalıntı değer

Kiralama dönemi sonunda tahmin edilen taşıt değeri kalıntı değeridir. Kiralama dönemi sonundaki kalıntı değer piyasa değerinden farklı olabilir ve bu piyasa riski olarak kabul edilir. Kalıntı değer dışsal faktörlerden etkilenmektedir. Kullanılmış araç satışı kanalı ve şekli, tüketici tercihleri, yabancı para birimi üzerinden işlem gören araçlar için kur değişimlerinin etkisi ve genel ekonomik koşullar piyasa fiyatlarında etkili olmaktadır ve bir noktaya kadar yönetilmektedir. Grup kalıntı değer tespitinde, piyasada oluşan fiyatları veritabanlarını ve kendi taşıt satışlarında gerçekleşmiş değerleri kullanmaktadır. Kalıntı değer riskini yönetmek için gerçekleşen satış karlılıklarını takip ve analiz ederek kalıntı değer tahminini değerlendirmektedir.

Gerçeğe uygun değer riskinden korunma

Grup, operasyonel kiralama hizmeti sağlama taahhütlerine ilişkin oluşan yabancı para cinsinden operasyonel kiralama alacaklarından (riskten korunma kalem) kaynaklanan kur riskini yabancı para cinsinden kredileriyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunma kalemindeki kur riski kaynaklı gerçeğe uygun değer değişiklikleri bilançoda aktif ya da pasif olarak “Kesin taahhüt - riskten korunma” hesabında, gelir tablosunda ise finansal gelir ve giderler bölümünde belirtilen ilgili kar ya da zararları ile birlikte muhasebeleştirilirler. Riskten korunma kalemindeki gerçeğe uygun değer değişiklikleri ayrıca gelir tablosunda finansal gelir ya da gider olarak kaydedilir.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Grup'un aktif ve pasif yönetimindeki en önemli amacı, Grup'un alacaklılarına olan taahhütlerini yerine getirebilmek için gerekli likiditeyi sağlamak ve Grup'un kendi likidite ihtiyaçlarını karşılayabilmektir.

Aşağıdaki tablolar, Grup'un türev finansal borçlarını ve türev olmayan finansal borçlarını, bilanço tarihinde, sözleşmelerde yer alan vade tarihlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla türev ve türev olmayan finansal borçlarının likidite riskine ilişkin detayları aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal borçlar:

31 Aralık 2018	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Finansal yükümlülükler	1,587,208	322,450	524,252	322,604	599,615	26,854	1,795,775
Toplam yükümlülükler	1,587,208	322,450	524,252	322,604	599,615	26,854	1,795,775

31 Aralık 2017	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Finansal yükümlülükler	1,016,557	466,776	215,711	212,594	217,523	6,474	1,119,078
Toplam yükümlülükler	1,016,557	466,776	215,711	212,594	217,523	6,474	1,119,078

Türev finansal araçlar:

31 Aralık 2018	Kayıtlı değeri	1 aya kadar	1 - 3 ay	3 - 12 ay	1 - 5 yıl	5 yıl ve üzeri	Toplam
Türev finansal yükümlülükler	496,925	14,908	482,017	-	-	-	496,925
Toplam yükümlülükler	496,925	14,908	482,017	-	-	-	496,925

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa riski

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

Yabancı para kuru riski

Grup, yabancı para cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan yabancı para kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu yabancı para riski, vadeli döviz işlemleri ve yabancı para alacak/borç yönetimi ile kontrol edilmektedir. Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler kur riskine neden olmaktadır. Bu risk döviz cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesiyle oluşan doğal riskten korunma yöntemleri ile yönetilmektedir. Yönetim, Grup'un kur riskini yakından takip etmektedir. Grup, başlıca AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Grup için kur riskine maruz kalma analizi aşağıdaki gibidir:

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin yabancı para değerlerinin TL cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	USD	TL	AVRO	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	4	194,714	25,688	220,406
Ticari alacaklar	118	573,193	366,691	940,002
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	-	687,468	-	687,468
Diğer maddi duran varlıklar	-	2,173	-	2,173
Maddi olmayan duran varlıklar	-	13,228	-	13,228
Ertelenmiş vergi varlığı, net	-	10,705	-	10,705
Türev araçlar	-	85,286	-	85,286
Diğer dönen ve duran varlıklar	-	113,319	-	113,319
Toplam Varlıklar	122	1,680,086	392,379	2,072,587
Alınan krediler (-)	(15,534)	(733,065)	(838,609)	(1,587,208)
Ticari borçlar (-)	(518)	(215,738)	(3,569)	(219,825)
Cari dönem vergi borcu (-)	-	(7,097)	-	(7,097)
Kısa vadeli karşılıklar (-)	-	(9,994)	-	(9,994)
Diğer yükümlülükler (-)	-	(10,036)	-	(10,036)
Uzun vadeli karşılıklar (-)	-	(751)	-	(751)
Toplam Yükümlülükler (-)	(16,052)	(976,681)	(842,178)	(1,834,911)
Net bilanço pozisyonu	(15,930)		(449,799)	(465,729)
Türev döviz alım /satım sözleşmeleri	-		243,531	243,531
İleri tarihli kiralama alacakları (KDV dahil, firma taahhüdü finansal riskten korunma hesabı etkisi hariç)	2,020		416,081	418,101
Bilanço dışı alacaklardan sonra net bilanço pozisyonu	(13,910)		209,813	195,903

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa riski (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihinde yabancı para cinsinden olan varlıklar ve borçlar, 5.2609 TL = 1 ABD Doları ve 6.0280 TL = 1 Avro döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

31 Aralık 2017	USD	TL	AVRO	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	5	192,575	19,353	211,933
Ticari alacaklar	118	770,730	411,706	1,182,554
Türev Araçlar	-	-	14,969	14,969
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	-	362,552	-	362,552
Diğer Maddi duran varlıklar	-	2,208	-	2,208
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	12,433	-	12,433
Ertelenmiş vergi varlığı,net	-	7,838	-	7,838
Diğer dönen ve duran varlıklar	-	67,348	-	67,348
Toplam Varlıklar	123	1,415,684	446,028	1,861,835
Alınan krediler (-)	-	(618,251)	(398,306)	(1,016,557)
Ticari borçlar (-)	-	(666,457)	-	(666,457)
Cari dönem vergi borcu (-)	-	(3,245)	-	(3,245)
Kısa vadeli karşılıklar (-)	-	(8,590)	-	(8,590)
Diğer yükümlülükler (-)	-	(8,408)	(37)	(8,445)
Diğer kısa vadeli borçlar (-)	-	(366)	-	(366)
Toplam Yükümlülükler (-)	-	(1,305,317)	(398,343)	(1,703,660)
Net bilanço pozisyonu (*)	123		47,685	47,808
İleri tarihli kiralama alacakları (KDV dahil, firma taahhüdü finansal riskten korunma hesabı etkisi hariç)	-		176,718	176,718
Bilanço dışı alacaklardan sonra net bilanço pozisyonu	123		224,403	224,526

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla VDF Faktoring'in bilanço dışı hesaplarda takip ettiği döviz takas işlemlerinden borcu 158,720 TL'dir (Dipnot 16).

31 Aralık 2017 tarihinde yabancı para cinsinden olan varlıklar ve borçlar, 3.7719 TL = 1 ABD Doları ve 4.5155 TL = 1 Avro döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa riski (Devamı)

31 Aralık 2018	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde	(2,782)	2,782	(2,782)	2,782
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde	41,963	(41,963)	41,963	(41,963)
Toplam etki	39,181	(39,181)	39,181	(39,181)

31 Aralık 2017	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde	25	(25)	25	(25)
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde	44,881	(44,881)	44,881	(44,881)
Toplam etki	44,906	(44,906)	44,906	(44,906)

Faiz oranı riski

Grup, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye’de faiz oranlarının dalgalı bir seyir izlemesi sebebiyle faiz haddi riski Grup’un varlık ve yükümlülük yönetiminin önemli bir parçasıdır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle portföy bazında yönetilmektedir.

Finansal araçların ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2018 (%)			31 Aralık 2017 (%)		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Vadeli mevduatlar	-	-	23.00	-	-	12.67
Faktoring alacakları	-	5.58	23.92	-	4.15	17.36
Yükümlülükler						
Alınan krediler	-	2.51	25.58	-	2.27	15.12

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)****(b) Piyasa riski (Devamı)**

Aşağıdaki tablolarda Grup’un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal varlıkların ve borçların kalan vadelere göre vade analizi gösterilmektedir:

31 Aralık 2018	Vadesiz ve 3 aya kadar	3-12 ay	1 yıl üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	220,406	-	-	-	220,406
Ticari alacaklar	939,316	686	-	-	940,002
Türev araçlar	47,712	-	37,574	-	85,286
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	277	14,220	672,971	-	687,468
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	2,173	-	2,173
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	13,228	-	13,228
Ertelenmiş vergi varlığı,net	-	-	10,705	-	10,705
Diğer varlıklar	16,824	51,072	45,423	-	113,319
Toplam Varlıklar	1,224,535	65,978	782,074	-	2,072,587
Alınan krediler (-)	(865,928)	(167,572)	(553,708)	-	(1,587,208)
Ticari borçlar (-)	(216,823)	(3,002)	-	-	(219,825)
Cari dönem vergi borcu (-)	-	(7,097)	-	-	(7,097)
Kısa vadeli ve uzun vadeli karşılıklar (-)	-	(9,994)	(751)	-	(10,745)
Diğer yükümlülükler (-)	-	(10,036)	-	-	(10,036)
Toplam yükümlülükler (-)	(1,082,751)	(197,701)	(554,459)	-	(1,834,911)
Net açık	141,784	(131,723)	227,615	-	237,676

31 Aralık 2017	Vadesiz ve 3 aya kadar	3-12 ay	1 yıl üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	211,933	-	-	-	211,933
Ticari alacaklar	1,181,842	712	-	-	1,182,554
Türev araçlar	9,666	-	5,303	-	14,969
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	3,474	8,863	350,215	-	362,552
Diğer maddi duran varlıklar	-	-	2,208	-	2,208
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	12,433	-	12,433
Ertelenmiş vergi varlığı,net	-	-	7,838	-	7,838
Diğer dönen ve duran varlıklar	2,021	15,491	49,836	-	67,348
Toplam varlıklar	1,408,936	25,066	427,833	-	1,861,835
Alınan krediler (-)	(653,400)	(159,681)	(203,476)	-	(1,016,557)
Ticari borçlar (-)	(664,602)	(1,855)	-	-	(666,457)
Cari dönem vergi borcu (-)	-	(3,245)	-	-	(3,245)
Kısa vadeli ve uzun vadeli karşılıklar (-)	-	(8,421)	(366)	-	(8,787)
Diğer yükümlülükler (-)	-	(8,614)	-	-	(8,614)
Toplam yükümlülükler	(1,318,002)	(181,816)	(203,842)	-	(1,703,660)
Net açık	90,934	(156,750)	223,991	-	158,175

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla faiz türlerine göre finansal araçların detayları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Sabit faizli finansal araçlar:

vadeli mevduat	183,059	162,907
Factoring alacakları	917,651	1,161,927
Alınan krediler (-)	(1,587,208)	(1,016,557)

(c) Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar ve nakit ve nakde eşdeğer varlıklardan oluşmaktadır.

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

Kredi riski müşteriler ve potansiyel müşterilerin anapara ve faiz geri ödeme yükümlülüklerini yerine getirebilme 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 Grup'un kredi politikaları arasında bulunmaktadır.

Grup'un finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018	Finansal kuruluşlar	Diğer endüstriler	Bireysel	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	220,406	-	-	220,406
Türev araçlar	85,286	-	-	85,286
Ticari alacaklar	-	927,589	12,413	940,002
Toplam	305,692	927,589	12,413	1,245,694

31 Aralık 2017	Finansal kuruluşlar	Diğer endüstriler	Bireysel	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	211,933	-	-	211,933
Türev araçlar	14,969	-	-	14,969
Ticari alacaklar	-	1,168,378	14,176	1,182,554
Toplam	226,902	1,168,378	14,176	1,409,456

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Kredi riski

Grup’un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kredi riskine maruz kaldığı finansal varlıklarının coğrafi dağılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2018	Aktif toplamı	(%)	Pasif toplamı	(%)
Türkiye	2,072,587	100	736,921	40
Avrupa	-	-	1,097,990	60
	2,072,587	100	1,834,911	100

31 Aralık 2017	Aktif toplamı	(%)	Pasif toplamı	(%)
Türkiye	1,861,835	100	1,098,435	64
Avrupa	-	-	605,225	36
	1,861,835	100	1,703,660	100

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Kredi riski (Devamı)

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	Ticari alacaklar (2)	Diğer alacaklar	Türev araçlar	Bankalar	Ticari alacaklar (2)	Diğer alacaklar	Türev araçlar	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1)	940,002	2,451	12,901	220,406	1,182,554	-	4,541	211,933
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	724,110	2,451	12,901	220,406	1,055,838	-	4,541	211,933
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	730,296	2,451	12,901	220,406	1,055,838	-	4,541	211,933
-Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(6,186)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	214,318	-	-	-	126,716	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	215,390	-	-	-	146,365	-	-	-
- Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1,072)	-	-	-	(19,649)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	1,574	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1,608	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü kredi karşılığı (-)	(34)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarından olan ticari alacakları 281,915 TL (31 Aralık 2017: 523,320 TL) olup, ilgili alacakların vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamıştır.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Sermaye yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

VDF Faktoring'in 24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan “Faktoring, Kiralama ve Tüketici Finansman Şirketlerinin Kurulması ve İşletilmesine İlişkin Yönetmelik” in 12. maddesine göre faktoring şirketlerinin özkaynaknağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yapılan hesaplamada VDF Faktoring'in özkaynakları aktif toplamının yüzde üçünü geçmektedir ve asgari oranı karşılamaktadır.

(e) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı gerçeğe uygun değeri en iyi biçimde yansıtır.

Grup, 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. Sonuç olarak bu konsolide finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin vadelerinin kısa olmalarından dolayı iskonto etkisinin önemsiz olduğu varsayılmış ve gerçeğe uygun değerlerinin skayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmüştür.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin TFRS 7 uyarınca gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan verilerin gözlemlenebilirliğine dayanan ve aşağıda açıklanan seviyeler bazında sınıflandırılması:

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

Grup, Türev finansal varlıklarını finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşımaktadır.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

	31 Aralık 2018		
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal varlıklar	-	12,901	-
Toplam varlıklar	-	12,901	-

	31 Aralık 2017		
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar	-	4,541	-
Toplam varlıklar	-	4,541	-

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit	1	-
Bankalar	219,578	211,890
- Vadeli mevduat	183,059	162,907
- Vadesiz mevduat	36,519	48,983
Diğer nakit ve nakit benzerleri	827	43
Toplam	220,406	211,933

Vadeli mevduat TL cinsinden olup, üç aydan kısa vadelidir. Türk Lirası cinsinden banka mevduatının faiz oranları 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yıllık ortalama %23'tür (31 Aralık 2017: %12.67).

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin ait nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, döneme isabet eden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam nakit ve nakit benzerleri	220,406	211,933
Faiz reeskontu (-)	(751)	(777)
	219,655	211,156

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faktoring alacakları	924,500	1,181,672
- İlişkili taraflardan faktoring alacakları	279,833	521,781
- İlişkili olmayan taraflardan faktoring alacakları	644,667	659,891
Police alacakları	9,623	12,255
- İlişkili taraflardan police alacakları	20	296
- İlişkili olmayan taraflardan faktoring alacakları	9,603	11,959
Kiralama alacakları	12,017	4,164
- İlişkili taraflardan kiralama alacakları	2,062	1,243
- İlişkili olmayan taraflardan faktoring alacakları	9,955	2,921
Diğer ticari alacaklar	1,154	4,208
- İlişkili olmayan taraflardan diğer ticari alacaklar	1,154	4,208
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(7,002)	(19,649)
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(290)	(96)
	940,002	1,182,554

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:

Faktoring alacakları

	31 Aralık 2018
Brüt faktoring alacakları	922,892
Değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları (Seviye 3)	1,608
Eksi beklenen kredi zarar karşılığı- Seviye 3 (-)	(34)
Eksi beklenen kredi zarar karşılığı - seviye 1 ve seviye 2 (-)	(6,815)
	917,651

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sırasıyla toplam 924,500 TL ve 1,181,672 TL brüt tutarındaki faktoring alacaklarının tamamı sabit faizlidir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının vadelendirme detayları Dipnot 3'te sunulmuştur.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kiralama alacakların ortalama vadesi 16 gündür (31 Aralık 2017: 11 gün).

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarının TFRS 9 ölçüm esasları açısından seviye sınıflandırılmasının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018
Seviye 1	707,502
Seviye 2	215,390
Seviye 3	1,608
Brüt faktoring alacakları	924,500
Beklenen kredi zararı karşılığı - Seviye 1 (-)	(5,743)
Beklenen kredi zararı karşılığı - Seviye 2 (-)	(1,072)
Beklenen kredi zararı karşılığı - Seviye 3 (-)	(34)
Toplam beklenen kredi zararı karşılığı (-)	(6,849)
Net faktoring alacakları	917,651

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:

	31 Aralık 2017
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	1,035,307
Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	146,365
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(19,649)
	1,162,023

31 Aralık 2018 itibarıyla Seviye 2 olarak sınıflandırılan faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018
30-60 gün	91,749
60-90 gün	123,641
Toplam	215,390

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017
0-30 gün	108,861
30-60 gün	26,885
60-90 gün	8,013
90-180 gün	2,606
Toplam	146,365

VDF Faktoring'in faktoring alacakları, kabil-i rücu faktoring işlem niteliğinde olup aşırı riskli olarak motorlu araç alım/satım ve servis hizmeti veren ve Grup'un ilişkili tarafları olan Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş., Doğu Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş., Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş. ve MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş. ve bu şirketlerin ilgili bayilerinden olan alacaklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 135,427 TL (31 Aralık 2017: 61,766 TL) tutarında kabil-i rücu ve 321,379 TL (31 Aralık 2017: 1,014,522 TL) tutarında gayri kabil-i rücu işlem nazım hesaplarda takip edilmektedir.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde faktoring alacakları için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018
Dönem başı - 1 Ocak	19,649
TFRS 9 beklenen kredi zararı modeline ilk geçiş etkisine ilişkin değer düşüklüğü iptali (-)	(12,828)
Dönem içinde ayrılan karşılık	28
Dönem sonu - 31 Aralık	6,849

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem içerisinde takipteki faktoring alacakları için ayrılan karşılıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017
Dönem başı- 1 Ocak	6,877
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	12,772
Dönem sonu- 31 Aralık	19,649

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Grup’un faktoring alacakları için müşterilerden almış olduğu teminatları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alacak temlikleri	1,394,370	926,309
Stok rehin teminatı	1,359,135	1,459,738
Teminat mektupları	870,080	884,455
Alınan kefaletler	417,420	397,023
E-rehin	88,846	75,425
İpotekler	-	5,200
Diğer teminatlar	699,950	366,906
	4,829,801	4,115,056

Grup’un 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş kiralama alacağı bulunmamakta olup kiralama alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
3 aya kadar	12,017	4,164
	12,017	4,164

Kiralama alacakları için alınan teminat mektuplarının detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Teminat mektupları	2,106	575
	2,106	575

VDF Filo’nun ana faaliyet konusu, otomobillerin operasyonel kiralanmasıdır. Bu filo kiralama işiyle ilgili olarak iptal edilemeyen işletme kiralamaları (KDV dahil) kapsamında gelecek olan gelecekteki kira ödemeleri aşağıdaki gibidir:

2018	AVRO	USD	TL	Toplam (TL)
1 yıl içerisinde	211,391	966	18,577	230,934
1-2 yıl	203,675	1,054	28,835	233,564
2-3 yıl	1,015	-	-	1,015
	416,081	2,020	47,412	465,513

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017	AVRO	TL	Toplam (TL)
1 yıl içerisinde	78,252	57	78,309
1-2 yıl	97,445	52	97,497
2-3 yıl	1,021	-	1,021
	176,718	109	176,827

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir:

Ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflara faktoring borçları	120,230	284,410
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	89,106	50,645
İlişkili taraflara ticari borçlar	3,440	3,114
İlişkili taraflara faktoring borçları (*)	7,049	328,288
	219,825	666,457

(*) İlişkili taraflardan faktoring borçları henüz ödenmemiş faturalardan oluşmaktadır; Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş., Yüce Oto Motorlu Araçlar A.Ş., Doğu Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ve MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş. (müşteriler), Volkswagen Group'un yetkili satıcıları (borçlular) tarafından yapılan erken ödemelerin bir sonucudur.

6. DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

Dönen varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli Katma Değer Vergisi alacağı	52,534	14,116
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	12,911	3,396
	65,445	17,512
Duran varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli Katma Değer Vergisi alacağı	45,423	49,836
	45,423	49,836

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Faaliyet kiralamasına konu varlıklar

Maliyetler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış	368,112	23,283
İlaveler	366,703	347,652
Çıkışlar (-)	(28,164)	(2,406)
Transferler (-)	(466)	(417)
Toplam maliyet	706,185	368,112

Birikmiş amortisman

Açılış (-)	(5,560)	(32)
İlaveler (-) (*)	(15,235)	(5,633)
Çıkışlar	2,078	105
Toplam birikmiş amortisman (-)	(18,717)	(5,560)

Operasyonel kiralamada

kullanılan varlıkların net defter değeri (**)	687,468	362,552
--	----------------	----------------

(*) Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların dönem amortisman gideri satış maliyetine yansıtılmıştır. (Dipnot 15).

(**) 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların net defter değerleri ilgili bilanço dönemlerini takip eden dönemlerde sözleşme akdedilecek ve toplam değerleri sırasıyla 66,179 TL ve 34,876 TL olan varlıklar dahil edilerek belirlenmiştir.

31 Aralık 2018

	Mobilya ve demirbaşlar	Motorlu araçlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet	2,732	2,229	1,123	6,084
Birikmiş amortisman (-)	(1,753)	(1,121)	(1,037)	(3,911)
Net defter değeri	979	1,108	86	2,173
Açılış net defter değeri	1,066	920	222	2,208
İlaveler	155	63	6	224
Çıkışlar (-)	(3)	(51)	-	(54)
Amortisman giderleri (-) (Dipnot 16)	(239)	(290)	(142)	(671)
Transfer	-	466	-	466
Kapanış net defter değeri	979	1,108	86	2,173

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2017	Mobilya ve demirbaşlar	Motorlu araçlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet	2,580	1,751	1,117	5,448
Birikmiş amortisman (-)	(1,514)	(831)	(895)	(3,240)
Net defter değeri	1,066	920	222	2,208
Açılış net defter değeri	1,089	783	294	2,166
İlaveler	348	668	66	1,082
Çıkışlar (-)	-	(148)	-	(148)
Amortisman giderleri (-) (Dipnot 16)	(371)	(383)	(138)	(892)
Kapanış net defter değeri	1,066	920	222	2,208

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Maliyet	33,872	25,693
Birikmiş amortisman (-)	(20,644)	(13,260)
Net defter değeri	13,228	12,433
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Açılış net defter değeri	12,433	7,818
İlaveler	8,244	9,798
Dönem amortisman gideri (-) (Dipnot 16)	(7,449)	(5,183)
Kapanış net defter değeri	13,228	12,433

9. TÜREV ARAÇLAR

a) Riskten korunma amaçlı türev araçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Riskten korunma amaçlı türev araçlar - kısa vadeli	34,811	5,125
Riskten korunma amaçlı türev araçlar - uzun vadeli	37,574	5,303
	72,385	10,428

Yukarıdaki bakiyeler, gerçeğe uygun değer riskinden korunma ilişkisinin belirlenmesinden sonra, döviz cinsinden kur riskine atfedilebilecek işletme kiralama hizmeti sunmaya karşı döviz cinsinden alacaklarını tahsil etme taahhüdünün gerçeğe uygun değerindeki kümülatif değişikliği temsil etmektedir. Kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırma, ilgili nakit akışlarının oluşma tarihine dayanmaktadır.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9. TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Grup'un fonksiyonel para birimi TL'dir. Grup'un kiralama alacaklarının önemli bir kısmının yabancı para birimleri cinsinden olması sebebiyle Grup kur riskine maruz kalmaktadır. Bu nedenle, döviz kurlarındaki dalgalanmaların TL cinsinden ifade edildiği gibi hem net gelirini hem de finansal durumunu etkileyeceği riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un firma taahhüdü politikası, tüm büyük döviz riskini korumaktır. Grup'un yabancı para cinsinden olan gelecekteki finansal kiralama alacaklarından doğan kur riski yönetimi stratejileri uyarınca, yabancı para cinsinden olan krediler ile kur riski korunmaktadır.

Riskten korunma ilişkisinin türü gerçeğe uygun değer riskinden korunmadır. Grup, yabancı para cinsinden kullanılan kredilerden korunan kur riskinde bulunan operasyonel kiralama alacaklarına ilişkin operasyonel kiralama hizmeti vermeyi taahhüt etmektedir.

b) Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan türev finansal araçlar

31 Aralık 2018	Kontrat/nominal tutarı	Gerçeğe uygun değeri	
		Varlıklar	Borçlar (-)
<i>Yabancı para swapları</i>			
Para swapları	496,925	12,901	-
Toplam	496,925	12,901	-

31 Aralık 2017	Kontrat/nominal tutarı	Gerçeğe uygun değeri	
		Varlıklar	Borçlar (-)
<i>Yabancı para swapları</i>			
Para swapları	158,720	4,541	-
Toplam	158,720	4,541	-

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla bilanço dışı hesaplarda takip edilen swap anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Döviz türü	31 Aralık 2018		
		Döviz tutarı	Döviz kuru	Tutar TL
Kullanımda olan swap işlem sözleşmeleri	Avro	82,436	6.0280	496,925
	Döviz Türü	31 Aralık 2017		
		Döviz Tutarı	Döviz Kuru	Tutar TL
Kullanımda olan swap işlem sözleşmeleri	Avro	35,150	4.5155	158,720

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, swap işlem sözleşmelerinin ortalama vadesi 46 gündür (31 Aralık 2017: 32 gün).

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

10. FİNANSAL BORÇLANMALAR**a) Kısa vadeli borçlanmalar**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yurtdışı bankalardan ve finans kuruluşlarından alınan krediler	668,492	500,457
-İlişkili taraflardan alınan krediler	661,947	379,497
-İlişkili olmayan taraflardan alınan krediler	6,545	120,960
Yurtiçi bankalardan ve finans kuruluşlarından alınan krediler ve diğer finansal yükümlülükler	128,331	244,692
-İlişkili taraflardan alınan krediler	718	2,101
-İlişkili olmayan taraflardan alınan krediler ve diğer finansal yükümlülükler	127,613	242,591
	796,823	745,149

b) Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yurtdışı bankalardan ve finans kuruluşlarından alınan krediler	69,497	19,949
-İlişkili olmayan taraflara borçlanmalar	69,497	19,949
Yurtiçi bankalardan ve finans kuruluşlarından alınan krediler	167,180	47,983
-İlişkili taraflara borçlanmalar	98,448	24,917
-İlişkili olmayan taraflara borçlanmalar	68,732	23,066
	236,677	67,932
	1,033,500	813,081

c) Uzun vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yurtdışı bankalardan ve finans kuruluşlarından alınan krediler	360,002	84,803
-İlişkili taraflardan alınan krediler	161,591	-
-İlişkili olmayan taraflardan alınan krediler	198,411	84,803
Yurtiçi bankalardan ve finans kuruluşlarından alınan krediler	193,706	118,673
-İlişkili taraflardan alınan krediler	82,366	60,516
-İlişkili olmayan taraflardan alınan krediler	111,340	58,157
	553,708	203,476

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların geri ödeme planının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 - 2 yıl	270,693	103,169
2 - 3 yıl	259,281	94,426
3 yıl ve üstü	23,734	5,881
	553,708	203,476

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönem içerisindeki finansal borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018
Dönem başı - 1 Ocak	1,016,557
Alınan krediler	24,735,641
Alınan kredilere ilişkin yapılan geri ödemeler (-)	(24,364,512)
Alınan kredilere ilişkin tahakkuk etkisi	22,424
Net döviz etkisi	177,098
Dönem sonu - 31 Aralık	1,587,208

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi karşılığı (-)	26,053	12,444
Peşin ödenen vergiler	(18,956)	(9,199)
	7,097	3,245

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmekle beraber, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. 5520 sayılı Kanun 32. maddesine birinci fıkrasına eklenen geçici madde ile, kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için, kurumlar vergisi oranı %22 olarak belirlenmiştir.

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

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) 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 finansal borca da mahsup edilebilir.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi geliri ve giderine ait bilgiler aşağıdaki özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Cari dönem vergi gideri (-)	(26,053)	(12,444)
Ertelenmiş vergi geliri	5,782	4,600
Geçmiş döneme ait vergi gideri düzeltmeleri	1,617	(98)
Cari dönem toplam vergi gideri (-)	(18,654)	(7,942)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlığı	31,190	12,116
Ertelenmiş vergi borcu (-)	(20,485)	(4,278)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	10,705	7,838

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı - 1 Ocak	7,838	3,233
TFRS 9’a geçişe ilişkin özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri (-) (Dipnot 2.1)	(2,946)	-
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	5,782	4,600
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	31	5
Dönem sonu - 31 Aralık	10,705	7,838

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Grup’un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Gecici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	124,782	23,800	27,452	5,236
Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığı	7,002	19,649	1,540	4,323
Mali zararlar	-	2,581	-	568
Diğer	9,991	9,043	2,198	1,989
	141,775	55,073	31,190	12,116
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Firma taahhüdü finansal riskten korunma hesabı	(72,385)	(10,428)	(15,925)	(2,294)
Türev finansal varlıklar (-)	(12,901)	(4,541)	(2,838)	(999)
Maddi duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi tabanı arasındaki fark (-)	(7,739)	(4,475)	(1,703)	(985)
Diğer (-)	(86)	-	(19)	-
	(93,111)	(19,444)	(20,485)	(4,278)
Ertelenen vergi varlıkları, net			10,705	7,838

Cari yıl vergi gideri ile Grup’un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar	87,834	41,743
Yürürlükteki vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(19,323)	(8,349)
Önceki dönem kurumlar vergisi karşılığının iptal etkisi	1,617	(98)
Vergi oranındaki değişikliğin etkisi (*)	-	706
Diğer indirimlerin ve kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi, net	(948)	(201)
Cari yıl vergi gideri (-)	(18,654)	(7,942)

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan avanslar	5,155	4,767
Tedarikçilere borçlar	3,725	2,020
Ödenecek vergiler ve fonlar	787	1,354
Diğer	369	304
	10,036	8,445

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	2,933	3,715
Diğer kısa vadeli karşılıklar	7,061	4,875
	9,994	8,590

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	2,851	3,116
Kullanılmamış izin karşılığı	82	599
	2,933	3,715

Diğer kısa vadeli karşılıklar

Acenta komisyon karşılığı	2,261	3,372
Poliçe iptal karşılığı	1,503	1,503
Diğer karşılıklar	3,297	-
	7,061	4,875

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ii) Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5,434.42 TL (31 Aralık 2017: 4,732.48 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.

KGK tarafından yayımlanan TFRS'ler, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Net iskonto oranı (%)	4.25	4.25
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	92	92

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. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6,017.60 TL (1 Ocak 2018 : 5,001.76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı- 1 Ocak	366	269
Faiz maliyeti	446	95
Hizmet maliyeti	39	27
Ödenen kıdem tazminatı (-)	(15)	(2)
Aktüeryal kazanç (-)	(98)	(23)
Dönem sonu- 31 Aralık	738	366

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket’in kayıtlı sermayesi 5,100 TL (31 Aralık 2017: 5,100 TL) olup, her biri tam 1 TL tutarında nominal değerde 5,100 (31 Aralık 2017: 5,100) adet hissedenden meydana gelmiştir.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Ödenmiş sermaye	Pay (%)	Ödenmiş sermaye	Pay (%)
Volkswagen Financial Services A.G.	2,601	51	2,601	51
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	1,924	38	1,924	38
Doğuş Holding A.Ş.	550	11	550	11
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	25	<1	25	<1
Toplam ödenmiş sermaye	5,100	100	5,100	100

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu’na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşmaya kadar, dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5’ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10’u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

15. HASILAT VE FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kiralama geliri	126,615	21,325
Sigorta komisyonu geliri	81,348	79,246
İkinci el araç satış gelirleri	26,769	1,773
Hizmet sözleşmesi geliri	1,408	1,244
Diğer gelirler	3,462	-
Hasılat	239,602	103,588
Faktoring işlemleri faiz ve komisyon gelirleri	194,109	63,389
Finans sektörü faaliyetlerinden hasılat	194,109	63,389
Toplam	433,711	166,977

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

15. HASILAT VE FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN HASILAT (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Sigorta aracılık faaliyetleri komisyonu gideri (-)	(38,483)	(37,661)
İkinci el araç satışları maliyeti (-)	(26,531)	(2,301)
Sigorta komisyonu gideri (-)	(17,563)	(2,846)
Kiralamaya konu varlıkların amortisman giderleri (-)	(15,235)	(5,633)
Hizmet sözleşmesi gideri (-)	(943)	(900)
Kiralama işlemlerine ilişkin diğer maliyetler (-)	(16,001)	(2,001)
Satışların maliyeti (-)	(114,756)	(51,342)
Factoring işlemleri kullanılan kredilere ilişkin faiz giderleri (-)	(149,447)	(43,681)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	(149,447)	(43,681)
Toplam maliyet (-)	(264,203)	(95,023)
Brüt kar	169,508	71,954

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Personel giderleri	26,963	21,592
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları (Dipnot 8)	7,449	5,183
Vergi giderleri	6,088	2,957
Bilgi teknolojileri giderleri	2,948	1,852
Danışmanlık giderleri	1,505	1,526
Kira giderleri	1,257	1,364
Maddi duran varlıkların amortismanı (Dipnot 7)	671	892
Seyahat giderleri	272	220
Diğer	4,990	4,236
	52,143	39,822

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	641,572	594,358
Yansıtma faturalardan kaynaklanan gelirler	2,798	-
Komisyon geliri	1,825	592
Diğer gelirler	3,877	741
Toplam	650,072	595,691

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Çeşitli karşılık giderleri (-)	(1,198)	(253)
Kiralama işlemlerine ilişkin yansıtma ve iade giderleri (-)	(1,166)	-
Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılık gideri (-)	(181)	(12,772)
Faaliyet kiralamasına konu varlıklara ilişkin beklenen değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 7)	-	(1,026)
Diğer giderler (-)	(332)	(1,923)
Toplam	(2,877)	(15,974)

18. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Vadeli mevduat faiz geliri	19,236	13,609
Diğer gelirler	233	1,201
	19,469	14,810

19. FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Finansman gelirleri		
Riskten korunma muhasebesi kur farkı gelirleri, net	61,957	10,428
Alım/satım amaçlı türev ürünlerden gelirler	-	19,126
	61,957	29,554

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

19. FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Finansman giderleri		
Finansal borçlanmalara ilişkin kur farkı giderleri (-)	(703,991)	(607,105)
Alım/satım amaçlı türev işlemlere ilişkin giderler	(23,932)	-
Finansal borçlanmalara ilişkin faiz giderleri (-)	(28,010)	(4,652)
	(755,933)	(611,757)

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**Nakit ve nakit benzerleri**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
T. Garanti Bankası A.Ş.	7,006	41,737
	7,006	41,737

Ticari alacaklar

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (Ortak)	226,286	225,004
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	53,857	297,279
Doğuş Holding A.Ş.	844	-
Zingay Gayrimenkul Bilgi Sistem Hizmetleri A.Ş.	250	-
Doğuş Bilgi İşlem Teknoloji Hizm. A.Ş.	133	-
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	120	-
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	21	-
Doğuş Oto Paz. ve Tic. A.Ş.	4	-
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	-	42
Diğer	400	995
	281,915	523,320

Kredi kartı alacakları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
T. Garanti Bankası A.Ş.	-	49
	-	49

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	8,575	65,766
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	1,053	604
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	536	-
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	-	97,731
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	-	143,053
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	-	23,424
Diğer	325	824
	10,489	331,402

Alınan krediler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Volkswagen Financial Services A.G. (Ortak)	605,258	379,497
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	210,506	85,433
Volkswagen Financial Services N.V.	134,317	-
Volkswagen Bank GMBH	51,013	-
T. Garanti Bankası A.Ş.	3,976	2,101
	1,005,070	467,031

Diğer yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (Ortak)	1,968	207
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	644	3,930
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	2	-
Diğer	1,187	1
	3,801	4,138

Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	1,861	7,020
Doğuş Oto Pazarlama A.Ş.	-	241,089
	1,861	248,109

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Komisyon gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (Ortak)	2,395	3,139
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	807	645
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.	405	171
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	346	263
	3,953	4,218

Komisyon giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	7,766	7,596
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	3,216	2,433
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	1,591	19
	12,573	10,048

Faiz gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
T. Garanti Bankası A.Ş.	440	817
	440	817

Faiz giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Volkswagen Financial Services A.G. (Ortak)	115,257	27,626
Volkswagen Bank GMBH	7,971	1,926
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	-	1,505
Diğer	9,590	280
	132,818	31,337

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Operasyonel giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	1,003	4,709
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	1,025	348
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	36	116
Opat Otomotiv İnş. A.Ş.	22	-
Antur Turizm A.Ş.	11	238
Yuce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	6	-
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	2	593
Doğuş Holding A.Ş.	-	1,919
Diğer	-	730
	2,105	8,653

Faktoring faiz gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (Ortak)	50,303	2,651
MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş.	8,799	3,876
Yüce Auto Motorlu Araçlar A.Ş.	3,629	545
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	3,820	97
	66,551	7,169

Kiralama gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	6,945	1,676
Doğuş Holding A.Ş.	3,909	1,919
Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş.	1,058	-
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	652	-
Zingat Gayrimenkul A.Ş.	600	-
Doğuş Müşteri Sistemleri	491	-
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	428	-
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	404	-
Galataport İstanbul Liman	331	-
Nahita Restoran İşletmeciliği	320	-
Volkswagen Doğuş Finansman	258	-
Darüşşafaka Doğuş Sportif Yatırımlar ve Ticaret A.Ş.	257	-
Doğuş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	33	-
Diğer	2,382	1,497
	18,068	5,092

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**Araç satışlarından elde edilen gelirler**

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	8,835	1,113
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	1,819	-
	10,654	1,113

Diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Otomotiv ve Servis Ticaret	1,761	-
Doğuş Holding A.Ş.	1,037	114
Doğuş İnşaat A.Ş.	362	-
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	322	-
Doğuş Planet Elektronik	242	-
Doğuş Oto Pazarama ve Ticaret A.Ş.	240	-
Galataport Liman İşletmeciliği	237	-
Nahita Restorant İşletmeciliği	225	-
Zingat Gayrimenkul A.Ş.	180	-
Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş.	28	118
Diğer	844	147
	5,478	379

Sabit kıymet alımları

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	217,717	241,089
Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	2,965	3,601
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	262	70
	220,944	244,760

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Diğer operasyonel giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	203	-
Antur Turizm A.Ş	131	-
Doğuş Oto Servis ve Ticaret A.Ş	116	-
Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	25	-
Diğer	21	-
	496	-

21. TFRS'YE İLK GEÇİŞ

Grup'un, 6762 sayılı kanuna ve diğer mevzuata göre hazırlanan 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ile TFRS'ye göre hazırlanmış olduğu konsolide finansal tablolarının mutabakatı aşağıda sunulmuştur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TFRS'ye göre yapılan düzeltmeler ağırlıklı olarak bağlı ortaklıkların konsolide edilmesine ilişkin düzeltmelerden oluşmaktadır.

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

21. TFRS’YE İLK GEÇİŞ (Devamı)

	VDF SERVİS MSUGT'A GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLO	VDF SERVİS TFRS GEÇİŞ DÜZELTMELERİ	KONSOLİDASYON DÜZELTMELERİNİN ETKİSİ	TFRS'YE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLO
VARLIKLAR				
Nakit ve nakit benzerleri	348	-	211,585	211,933
Ticari alacaklar	94	-	1,182,460	1,182,554
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5	-	523,315	523,320
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	89	-	659,145	659,234
Türev araçlar	-	-	9,666	9,666
- Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	-	5,125	5,125
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan türev araçlar	-	-	4,541	4,541
Diğer alacaklar	-	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	9	-	17,503	17,512
Toplam dönen varlıklar	451	-	1,421,214	1,421,665
Duran varlıklar				
Bağlı ortaklıklar	30,050	-	(30,050)	-
Maddi duran varlıklar	-	-	364,760	364,760
- Faaliyet kiralmasına konu varlıklar	-	-	362,552	362,552
- Diğer maddi duran varlıklar	-	-	2,208	2,208
Maddi olmayan duran varlıklar	8	-	12,425	12,433
Türev araçlar	-	-	5,303	5,303
Ertelenmiş vergi varlığı	-	84	7,754	7,838
Diğer duran varlıklar	-	-	49,836	49,836
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	-	49,836	49,836
Toplam duran varlıklar	30,058	84	410,028	440,170
Toplam varlıklar	30,509	84	1,831,242	1,861,835
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-	745,149	745,149
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	-	-	381,598	381,598
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	-	-	363,551	363,551
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	-	-	67,932	67,932
- İlişkili taraflardan Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	-	-	24,917	24,917
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	-	-	43,015	43,015
Ticari borçlar	7	-	666,450	666,457
- İlişkili taraflardan ticari borçlar	3	-	331,399	331,402
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	4	-	335,051	335,055
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	-	3,229	3,245
Kısa vadeli karşılıklar	57	41	8,492	8,590
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	-	41	3,674	3,715
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	57	-	4,818	4,875
Diğer yükümlülükler	61	-	8,384	8,445
- İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	4,138	4,138
- İlişkili olmayan taraflardan diğer kısa vadeli yükümlülükler	61	-	4,246	4,307
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	141	41	1,499,636	1,499,818
Uzun vadeli yükümlülükler				
Uzun vadeli borçlanmalar	-	-	203,476	203,476
- İlişkili olan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	-	-	60,516	60,516
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	-	-	142,960	142,960
Uzun vadeli karşılıklar	77	(57)	346	366
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	77	(57)	346	366
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	77	(57)	203,822	203,842
Toplam yükümlülükler	218	(16)	1,703,458	1,703,660
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş sermaye	5,100	-	-	5,100
Yasal yedekler	1,020	-	3,324	4,344
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler (-)	-	-	-	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	-	-	(184)	(184)
Geçmiş Yıllar Karları	24,172	117	90,825	115,114
Net Dönem Karı veya Zararı	(1)	(17)	33,819	33,801
Toplam özkaynaklar	30,291	100	127,784	158,175
Toplam yükümlülükler ve özsermaye	30,509	84	1,831,242	1,861,835

VDF SERVİS VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

21. TFRS’YE İLK GEÇİŞ (Devamı)

	VDF SERVİS MSUGT'A GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLO	VDF SERVİS TFRS GEÇİŞ DÜZELTMELERİ	KONSOLİDASYON DÜZELTMELERİNİN ETKİSİ	TFRS'YE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLO
Hasılat	1,415	-	102,173	103,588
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	-	-	63,389	63,389
Toplam Hasılat	1,415	-	165,562	166,977
Satışların maliyeti (-)	(1,032)	-	(50,310)	(51,342)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	-	-	(43,681)	(43,681)
Toplam Maliyetler	(1,032)	-	(93,991)	(95,023)
Brüt kar	383	-	71,571	71,954
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(2,713)	(2,713)
Genel yönetim giderleri (-)	(368)	-	(39,454)	(39,822)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	109	-	594,921	595,030
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(125)	-	(15,849)	(15,974)
Eass Faaliyet karı	(1)	-	608,476	608,475
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	25,899	25,899
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	(1)	-	634,375	634,374
Finansman gelirleri	-	-	19,126	19,126
Finansman giderleri (-)	-	-	(611,757)	(611,757)
Vergi öncesi kar	(1)	-	41,744	41,743
Dönem vergi gideri (-)	-	-	(12,542)	(12,542)
Ertelenmiş vergi geliri,net	-	-	4,600	4,600
Net dönem karı	(1)	-	33,802	33,801
Diğer kapsamlı gelir/(gider)				
Tanımlanmış fayda planları yeniden Ölçüm kayıpları, net (-)	-	-	18	18
Toplam kapsamlı gelir	(1)	-	33,820	33,819

22. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....