

**VAKIF FİNANS FACTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME
KURUMU İÇİN DÜZENLENEN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
VE MALİ TABLOLARI

Rapor Tarihi 09/04/2008
Numarası 2008-012



Ceyhun Atf Kansu Cad.
Muratal İş Merkezi No:112/38
Balgat – Ankara / TÜRKİYE

Tel: (312) 473 82 69
Fax: (312) 473 82 68
www.avrasyaaudit.com

BANKACILIK DÜZENLEME VE DENETLEME KURUMU'NA

Ve

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş. YÖNETİM KURULU'NA

Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin (“Şirket”) 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilançosunu ve aynı tarihte sona eren on iki aylık döneme ait gelir, özsermaye değişim ve nakit akım tablolarını “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”in 26’ncı maddesi gereği denetlemiş bulunuyoruz.

Bu doğrultuda yaptığımız çalışma Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından yayımlanan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin yönetmeliğe uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bağımsız denetimimiz, hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile ilgili gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermektedir.

Şirket hakkında bu raporda idari yükümlülükler açısından verilen bilgiler “BDDK” tarafından bağımsız denetim derneğine gönderilen 20 Eylül 2007 tarih ve BDDK.UYII/126.03-13341 sayılı yazısı gereği ek analiz amacıyla sunulmuş olup, denetlenmiş mali tabloların bir parçası değildir. Söz konusu ek incelemeler örnekleme yöntemi ile gerçekleştirilmiş ve istisnai bir hususla karşılaşılmamıştır. Yapılan denetimimiz bir bütün olarak sunulan mali tablolar üzerinde görüş oluşturmak amacıyla gerçekleştirilmiş olup, idari yükümlülükler konusunda uygunluğun incelenmesine yönelik değildir.

Bu rapor, sadece Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş. yönetiminin ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, taraflar dışındaki üçüncü şahıslar tarafından kullanılması uygun değildir.

Ankara, 09 Nisan 2008

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

M.ÇETİN HACIOSMANOĞLU
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

I. GENEL BİLGİLER	1
II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ	2
III. MUHASEBE KAYITLARI	2
IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2-3
a) <i>Yapılan Faktoring İşlemlerinin Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükümünde Kararname ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe Uygunluğu</i>	
b) <i>Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Tarafından Periyodik Olarak İstenen Mali Tabloların Şirket Kayıtlarına Uygunluğu</i>	
c) <i>Şirket'in Denetim Dönemi Boyunca Gerçekleştirdiği Faaliyetleri ve İşlemleri Dolayısıyla İlgili Kamu Otoritelerine Yapılan Bildirimler ile İlgili Bilgiler ve Gerekli İzinler</i>	
d) <i>Şirket Bünyesinde ve Varsa Şubeleri, Temsilcilikleri ile İrtibat Bürolarında Amacına Uygun İşlem Tesis Edilmesine Yönelik İç Kontrol Sistemi</i>	
e) <i>Şirket ve Yöneticileri Hakkında, Denetim Döneminde Açılan Davalar ve Dava Sonuçları</i>	
f) <i>Faktoring İşlemlerinin İlgili Mevzuatta Belirlenen Oransal Sınırlara Uygunluğu</i>	
V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER	4
VI. YÖNTEM	4
VII. ÖNERİLER	5
VIII. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU MALİ TABLO VE DİPNOTLARI	6

I. GENEL BİLGİLER

Şirket Unvanı:	Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.
Ticaret Sicil No:	388604 \ 336186
Vergi Sicil No:	922 009 5614
Kuruluş Tarihi:	28.01.1998
Tescil Tarihi:	28.01.1998
Sermaye:	22.400.000 YTL
Adres:	Basın Ekspres Yolu Onura İş Merkezi Kat:4 Halkalı / İstanbul
Telefon Numarası:	(212) 473 58 00
Faks Numarası:	(212) 473 58 60

Ortaklık Yapısı

	<u>% Pay</u>	<u>Tutar (YTL)</u>
1- Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	78,39	17.560.000
2- Güneş Sigorta A.Ş.	13,71	3.070.000
3- Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	3,79	850.000
4- Vakıfbank Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	2,55	570.000
5- Vakıf Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	1,56	350.000
	100	22.400.000

Üst Düzey Yöneticiler

Doğan Pençe
İhsan Çakır
Recep Çelebi
Yakup Şimşek
İlhan Alpdağ
Zafer Çakırtaş
Kemal Akçay

Unvan

Yön.Kurulu Başkanı
Yön.Kurulu Başkan Vekili
Yön.Kurulu Üyesi – Genel Müdür
Yön.Kurulu Üyesi
Yön.Kurulu Üyesi
Genel Müdür Yardımcısı
Mali ve İdari İşler Müdürü

Personel Sayısı:

24

Yasal Denetçiler:

1- Hayrettin Bakar
2- Aynur Bayoğlu
3- Muammer Çetin

İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

1-Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.
2- Vak-Bel İth.İhracat Ticaret A.Ş

Faaliyet Alanı

Enerji ve Madencilik
Kömür İthalat- İhracatı

İştirak Payı

(%)
18,57
0,10

Şubeler ve Temsilcilikler

Bulunmamaktadır.

II. BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Şirket'in mali tabloları ile ilgili gerçekleştirilen denetim çalışmaları Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, denetimin mali tablolarda önemli bir yanlışlığın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yapılmasını gerektirmektedir. Denetim, mali tablolardaki tutarlara ve açıklamalara temel olan kanıtların, örnekleme yöntemleriyle incelenmesini içerir.

Bu kapsamda aşağıda "İdari Yükümlülükler" bölümünde verilen açıklamalar yapılan örneklemler çerçevesinde değerlendirilmeli, şirketin bütün işlem ve bakiyeleriyle ilgili açıklamalar ve değerlendirmeler olarak nitelendirilmemelidir.

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla mali tablolarına ilişkin sunulan bağımsız denetim görüşü VIII. Bölümde sunulmaktadır.

III. MUHASEBE KAYITLARI

Şirket defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli mali tablolar Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15 Kasım 2003 tarihinde yayımlanan Seri: XI, No:25 sayılı "Sermaye piyasasında muhasebe standartları hakkında tebliğ" çerçevesinde hazırlanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihli düzenlenen mali tabloları ve bu mali tablolara ilişkin dipnotlar VIII. Bölümde sunulmuştur.

IV. İDARİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) *Finansal Kiralama İşlemlerinin Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname İle Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş Ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğe Uygunluğu*

Şirket'in faktoring işlemleri örnekleme yoluyla incelenmiştir. Şirket faktoring işlemlerini ilgili mevzuata uygun olarak gerçekleştirmektedir.

b) *Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Tarafından Periyodik Olarak İstenen Mali Tabloların Şirket Kayıtlarına Uygunluğu*

Şirket üçer aylık dönemler itibarı ile "BDDK"ya aşağıdaki mali tabloları ve bilgileri "BDDK" veri transfer sistemi ile elektronik ortamda göndermiştir.

- Bilanço
- Gelir Tablosu
- Muhtelif Bilgiler-1
- Muhtelif Bilgiler-2
- Hissedarlar
- İştirakler
- Mali Sektör ile İlişkiler
- Sektörel Dağılım
- Alacaklar
- Borçlanma Sınırı
- İşlem Sınırları
- Faktoring Sektör Oranları

Yapılan çalışma yukarıda belirtilen ilgili mali tablolarda yer alan bilgilerin Şirket mizanı mutabakatı ile sınırlı olup, bu mali tablolarda yer alan bilgilerin doğruluğu herhangi bir

şekilde kontrol edilmemiştir. Söz konusu ara dönem mali tablolar üzerinde tam veya sınırlı kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemiştir.

- c) *Şirket'in Denetim Dönemi Boyunca Gerçekleştirdiği Faaliyetleri ve İşlemleri Dolayısıyla İlgili Kamu Otoritelerine Yapılan Bildirimler ile İlgili Bilgiler ve Gerekli İzinler*

“BDDK”ya Yapılan Bildirimler

- 2006 Yılı Bağımsız Denetim Raporu (13.04.2007 tarihinde)
- 2007-1. Dönem (26.04.2007 tarihinde)
- 2007-2. Dönem (26.07.2007 ve 03.08.2007 tarihlerinde)
- 2007-3. Dönem (26.10.2007 ve 06.11.2007 tarihlerinde)
- 2007-4. Dönem (28.01.2008 ve 04.02.2008 tarihlerinde)

İzinler

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 31.01.2008 tarih ve 2457 sayılı kararı ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik hükümlerine intibak etmesi nedeniyle faaliyet izni almıştır.

- d) *Şirket Bünyesinde ve Varsa Şubeleri, Temsilcilikleri ile İrtibat Bürolarında Amacına Uygun İşlem Tesis Edilmesine Yönelik İç Kontrol Sistemi*

Şirket faaliyetlerini merkezden yürütmektedir. Şirketin iç denetim ile ilgili bir bölümü bulunmamaktadır.

Denetim çalışması sırasında iç denetim sistemine ilişkin olarak, denetim yöntemlerinin şekil, zamanlama ve kapsamını belirleyebilmek amacıyla yapılan çalışmalar, Şirket'in iç kontrol yapısının unsurlarının anlaşılmasını içermekle birlikte, iç kontrol sistemi üzerinde bir güvence vermek veya iç kontrol yapısındaki önemli eksiklikleri belirlemeye yönelik değildir. Şirketin iç kontrol sistemi değerlendirilmeye çalışılmış ve şirkette iç kontrol sistemine olumsuz etki edecek önemli boyutta unsurlara rastlanmamıştır.

- e) *Şirket ve Şirket Yöneticileri Hakkında Denetim Döneminde Açılan Davalar ve Dava Sonuçları*

Şirket hakkında denetim dönemindeki davalara bölüm VIII yer alan bağımsız denetim raporu ilgili dipnotunda yer verilmiştir.

Şirket yöneticileri; denetim döneminde haklarında herhangi bir dava açılmadığını belirtmişlerdir. Buna ilişkin olarak Şirket yöneticilerinin yazılı beyanları alınmıştır.

- f) *Faktoring İşlemlerinin İlgili Mevzuatta Belirlenen Oransal Sınırlara Uygunluğu*

Faktoring işlemleri ilgili mevzuatta belirlenen oransal sınırlara uygun bulunmaktadır.

V. DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 2.087,92YTL'ye yükseltilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulunun 06.03.2008 tarihli 23/2 sayılı kararı ile Yakup Şimşek Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiştir. Şirket Yönetim Kurulunun 06.03.2008 tarihli 23/3 sayılı kararı ile Mehmet Turgut Dedeoğlu Şirket Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

VI. YÖNTEM

Uygulanan denetim ve inceleme ilke ve teknikleri mali tablo kalemleri itibariyle ana hatlarıyla aşağıdaki gibidir:

Factoring Alacak ve Borçları

Net factoring alacaklarının müşteri bazında sene sonu mizanı ile mutabık tam listesi alınmıştır. Factoring alacakları net riski için mutabakatlar hazırlanarak ilgili müşterilere gönderilmiş ve bakiye kontrolü yapılmıştır. Dönemsellik ilkesi uyarınca gelire kaydedilen factoring faiz gelirlerinin doğruluğu test edilmiştir. Şüpheli factoring alacaklarının listesi alınmış, liste ile muhasebe kayıtları ve avukat yazısı karşılaştırılmıştır. Dava aşamasındaki alacaklar ile ayrılan karşılıkların uygunluğu test edilmiştir.

Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi ve maddi olmayan varlıklar açılış bakiyeleri bir önceki dönem kapanış bakiyeleri ile kontrol edilmiştir. Cari yıl amortisman hesaplaması kontrol edilmiştir. Sabit kıymet listesinden örnekleme yoluyla seçilen sabit kıymetlerin yerinde tespiti yapılmıştır.

Vergiler

Şirket'in sene sonu itibariyle vergi çalışmaları temin edilmiş ve bu çalışmalar inceleme ile sınırlı tutularak kontrol edilmiştir. Ayrıca Şirket'in geçici vergi beyannamesi, vergi tahakkuk fişleri ve vergi dairesi alındı fişleri temin edilmiştir.

Banka Kredileri

Yurt içi ve yurt dışı bankalardan alınan kredilerin bağımsız dokümanlara dayandırılarak kayıtlarla kontrol edilmiştir. Alınan kredilerin vade sınıflamaları ve yapancı para değerlemeleri kontrol edilmiştir.

Özkaynaklar

Özkaynak hareket tablosu hazırlanmıştır. Açılış bakiyeleri geçen dönemki kapanış bakiyeleri ile kontrol edilmiştir. Özkaynak hareket tablosundaki giriş ve çıkış hareketleri, bağımsız ve ilgili diğer dokümanlardan kontrol edilmiştir.

Faiz ve Gider Tahakkukları ve Reeskontları

Faiz ve gider tahakkuk ve reeskont çalışmaları ile ilgili olarak hesaplama kontrolü yapılmış ve kayıtlarla mutabakat sağlanmıştır. Faiz oranları, vade ve hesapların açılış tarihleriyle ilgili olarak bağımsız dokümanlara bağlanarak teyidi yapılmıştır.

Factoring Faiz ve Komisyon Gelirleri

Örnekleme yöntemiyle seçilen faktoring işlemlerinin fatura veya benzeri belgelere dayalı olduğu tespit edilmiştir. Faktoring komisyon gelirlerinin ve faktoring faiz gelirlerinin hesaplanması kontrol edilerek doğru muhasebeleştirildiği kontrol edilmiştir.

Faiz Gelir ve Giderleri

Örnekleme yoluyla seçilen örnekler için elde edilen bağımsız dokümanlar ile banka dekontlarında belirtilen tutarlar muhasebe kayıtları ile karşılaştırılarak kontrol edilmiştir.

Diğer Gelirler ve Giderler

Diğer gelirler ve giderler örnekleme yoluyla test edilerek kontrol edilmiştir

VII. ÖNERİLER

Sektörün genelinde uygulama birliği oluşturması açısından, muhasebe ve raporlama ile iç kontrol ve risk yönetimi prosedürleri için mevzuat oluşturulmasının faydalı olacağı görüşüdeyiz. Bu anlamda BDDK tarafından 17.05.2007 tarihli ve 26525 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan ve yürürlük tarihi 1.1.2008 olan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ”in ihtiyaç duyulan bilgilerin standart bir şekilde elde edilmesini sağlayacağını düşünmekteyiz.

VIII. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU MALİ TABLO VE DİPNOTLARI

**VAKIF FİNANS FACTORİNG
HİZMETLERİ A.Ş.**

1 OCAK - 31 ARALIK 2007 HESAP
DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Rapor Tarihi 14/03/2008
Numarası 2008-007



Ceyhun Atıf Karsu Cad.
Muratal İş Merkezi No:112/38
Balgat – Ankara / TÜRKİYE

Tel: (312) 473 82 69
Fax: (312) 473 82 68
www.avrasyaaudit.com

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.’NİN

1 OCAK 2007 – 31 ARALIK 2007
DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN
DENETİM RAPORU

Vakıf Finans Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi Yönetim Kurulu’na

Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Ceyhun Atıf Karsu Cad.
Muratal İş Merkezi No:112/38
Balgat – Ankara / TÜRKİYE

Tel: (312) 473 82 69
Fax: (312) 473 82 68
www.avrasyaaudit.com

Ekli mali tablolarda, Şirket'in %18,57 oranda hisselerine sahip olduğu Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. ("Vakıf Enerji") satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. Vakıf Enerji'nin net aktif değer yöntemine göre hesaplanmış gerçeğe uygun değeri 33.164.000 YTL ve Şirket'in %18,57 oranda hisselerine karşılık gelen gerçeğe uygun değeri ise 6.159.000 YTL'dir. Dipnot 16 ve 38'de gösterildiği gibi, Şirket'in Vakıf Enerji'ye olan yatırımının 31.12.2006 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasındaki fark olan 43.230.190 YTL değer düşüklüğü olarak hesaplanmıştır. Ortaya çıkan değer düşüklüğü, değerlendirme raporunun 31 Mayıs 2006 tarihli olması sebebiyle, yüksek tutardaki bu zararın ilgili dönemine aktarılmasını sağlamak amacıyla 2006 yılı kar/zararı ile ilişkilendirilmiştir. 2006 yılı dönem net karı düzeltilmeden önce 1.151.000 YTL'dir, ilgili değer düşüklüğü karşılığı kar/zarara yansıtılarak hesaplanan 2006 yılı düzeltilmiş dönem net zararı ise 40.878.189 YTL olmuştur.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Ankara, 14 Mart 2008

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

M.Çetin HACIOSMANOĞLU
Sorumlu Ortak Başdenetçi

VAKIF FINANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE
AİT BİLANÇO

(Bütün değerler aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2007 YTL	Düzeltilmiş Önceki Dönem 31.12.2006 YTL
CARİ/DÖNEN VARLIKLAR		59.930.162	45.593.456
Hazır Değerler	4	1.369.816	1.124.558
Menkul Kıymetler-net	5	-	-
Ticari Alacaklar	7	57.535.485	43.636.100
Finansal Kiralama Alacakları-net	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar-net	9	-	-
Diğer Alacaklar-net	10	69.827	36.968
Canlı Varlıklar	11	-	-
Stoklar	12	-	-
Devam Eden İnşaat	13	-	-
Sözleşmelerinden Alacaklar-net			
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	955.034	795.830
CARİ OLMAYAN/DURAN VARLIKLAR		6.840.208	8.912.463
Ticari Alacaklar-net	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları-net	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar-net	9	-	-
Diğer Alacaklar-net	10	-	-
Finansal Varlıklar-net	16	6.186.934	6.186.934
Pozitif ve Negatif Şerefiye- net	17	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller-net	18	-	-
Maddi Varlıklar-net	19	258.447	444.282
Maddi Olmayan Varlıklar-net	20	1.137	3.982
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	201.745	2.070.244
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	191.945	207.021
TOPLAM VARLIKLAR		66.770.370	54.505.919

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE
AİT BİLANÇO

(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansı</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>31.12.2007</u> <u>YTL</u>	<u>Düzeltilmiş</u> <u>Önceki Dönem</u> <u>31.12.2006</u> <u>YTL</u>
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		23.225.039	21.266.837
Finansal Borçlar-net	6	10.029.795	17.316.226
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları-net	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar-net	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler-net	10	49.903	111.760
Ticari Borçlar-net	7	11.480.150	2.451.579
İlişkili Taraflara Borçlar-net	9	225.930	115.647
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri	13	-	-
Hakediş Bedelleri-net			
Borç Karşılıkları	23	1.358.063	1.182.531
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler	15	81.198	89.094
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		942.746	54.829
Finansal Borçlar-net	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar-net	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler-net	10	-	-
Ticari Borçlar-net	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar-net	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Borç Karşılıkları	23	66.511	50.364
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	876.235	4.465
Diğer Yükümlülükler-net	15	-	-
ÖZSERMAYE		42.602.586	33.184.253
SERMAYE	25	22.400.000	22.400.000
SERMAYE YEDEKLERİ		28.830.502	28.830.502
Hisse Senetleri İhraç Primleri	26	-	-
Hisse Senedi İptal Karları	26	-	-
Yeniden Değerleme Fonu	26	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	26	-	-
Diğer Sermaye Yedekleri	26	-	-
Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	26	28.830.502	28.830.502
KAR YEDEKLERİ		17.867.560	17.867.560
Yasal Yedekler	27	1.947.845	1.947.845
Statü Yedekleri	27	-	-
Olağanüstü Yedekler	27	15.919.715	15.919.715
Özel Yedekler	27	-	-
Sermaye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		9.418.332	(40.878.189)
GEÇMİŞ YILLAR KAR/(ZARARLARI)	28	(35.913.809)	4.964.380

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE
AİT BİLANÇO

(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER

66.770.370

54.505.919

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**1 OCAK – 31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansı	01.01.2007- 31.12.2007 YTL	Düzeltilmiş 01.01.2006- 31.12.2006 YTL
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Factoring Faiz Gelirleri-net	36	8.757.518	8.433.959
Factoring Komisyon Gelirleri-net	36	1.100.033	1.246.530
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		9.857.551	9.680.489
Faaliyet Giderleri (-)	37	(2.544.329)	(2.061.442)
NET ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		7.313.222	7.619.047
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	11.830.332	2.055.445
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(4.075.556)	(47.811.536)
Finansman Giderleri (-)	39	(2.061.334)	(3.624.393)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		13.006.664	(41.761.437)
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zararı)		-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)		13.006.664	(41.761.437)
Vergiler (-)	41	(3.588.332)	883.248
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		9.418.332	(40.878.189)

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Kar Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	Dönem Net Karı/(Zararı)	Toplam
31 Aralık 2005	22.400.000	34.179.914	1.680.788	12.484.292	-500.549	3.702.483	73.946.928
Düzeltilmeler	-	(5.349.412)	-	-	5.464.929	(3)	115.514
2005 yılı karının transferi	-	-	267.057	3.435.423	-	(3.702.480)	-
Düzeltilme Etkisi						(42.029.190)	(42.029.190)
Net Dönem Karı/(Zararı)						1.151.001	1.151.001
31 Aralık 2006	22.400.000	28.830.502	1.947.845	15.919.715	4.964.380	(40.878.189)	33.184.253
01 Ocak 2007	22.400.000	28.830.502	1.947.845	15.919.715	4.964.380	(40.878.189)	33.184.253
2006 yılı karının transferi							-
Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	9.418.332	9.418.332
31 Aralık 2007	22.400.000	28.830.502	1.947.845	15.919.715	4.964.380	(31.459.857)	42.602.585

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

	01.01.2007- 31.12.2007 YTL	Düzeltilmiş 01.01.2006- 31.12.2006 YTL
Net Dönem Karı	9.418.332	(40.878.189)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akımına Ulaşmak İçin Yapılan Düzeltmeler:		
Amortisman ve Tükenme Payları	189.879	756.043
Şüpheli Alacak Karşılığı	2.104.221	(608.969)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	27.349	(7.633)
İştirak Değer Düşüş Karşılığı	-	43.230.190
İşletme Sermayesindeki Değişimler:		
Ticari Alacaklarda Değişim	(13.899.385)	(4.618.620)
Kısa Vadeli Alacaklar ve Diğer Aktifler	1.691.512	(1.621.495)
Ticari Borçlarda Değişim	9.028.571	1.014.380
Kısa Vadeli Borçlar ve Diğer Yükümlülükler	(1.087.832)	(882.716)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit	7.472.647	(3.617.009)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları:		
Duran varlık alımları	(10.277)	(102.699)
Duran varlık satışlarından sağlanan net nakit	69.319	128.782
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	59.042	26.083
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları:		
Banka Kredilerindeki Değişim (net)	(7.286.431)	3.825.844
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(7.286.431)	3.825.844
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	245.258	(234.918)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri	1.124.558	1.359.476
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	1.369.816	1.124.558

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş. ("Şirket") 28 Ocak 1998 tarihinde factoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuştur. Şirket'in faaliyet alanı olan factoring, üretici, dağıtıcı ve hizmet şirketlerine ait ticari alacakların, aracı bir kuruluşa (factor) satılmasını içeren bir finansman yöntemi olup, bu yöntemde factor bir komisyon karşılığında finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememeye riskini üstlenir.

31.12.2007 itibarıyla şirketin personel sayısı 24' tür.

Şirket faaliyetlerine Basın Ekspres Yolu Onura İş Merkezi Kat:4 Halkalı-Küçükçekmece/ İSTANBUL adresinde devam etmektedir.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu'nun ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli mali tablolar Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde hazırlanmıştır.

2.2 Enflasyon Muhasebesi

Yüksek enflasyon dönemlerinde mali tablolar, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 29 No'lu Uluslararası Muhasebe Standardına ve Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarının açıklamalarına uygun olarak Şirket'in yasal kayıtlarında yapılan ve Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişim düzeltmelerin de dahil olduğu düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermekte olup, 31.12.2004 tarihine kadarki mali tablolar enflasyon düzeltmesi tabii tutulmuştur.

Yeni Türk Lirası

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Türk Lirası"(YTL) ve alt birimi ise "Yeni Kuruş" (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirası'na dönüştürülmüş ve Türk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası eşittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL= 1 YTL) değişim oranında yeni bir değer getirilmiştir.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2.4 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında takip edilen değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri tahsil edildikleri dönemde gelir kaydedilmekte, diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

b. Stoklar

Bulunmamaktadır.

c. Maddi / Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi ve maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 2005 yılından sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Şirketin kullandığı yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Binalar	%2
Taşıtlar	%20
Demirbaşlar	%20
Diğer Maddi Olmayan V.	%20
Özel maliyetler	%20

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış 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.

e. Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar

Gerçeğe uygun değer, istekli ve bilgili alıcı ile satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhütün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal aracın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Ancak, gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle, bu raporda sunulan

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

tahminler Şirketin varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayabilir.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda finansal araçların her bir şirketin en uygun tahmini gerçeğe uygun değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve tahminler belirtilmiştir.

Hazır değerler: Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir. Bilançodaki hazır değerlerin kayıtlı değeri, tahmini gerçeğe uygun değeridir.

Ticari borçlar: Ticari borçların bilançodaki mevcut değerleri gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

Factoring Alacakları ve Borçları: Etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Factoring alacakları tahsili şüpheli alacak karşılıkları ayrıldıktan sonraki defter değerleri ve factoring borçlarının defter değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Finansal borçlar: Kullanılan krediler, kullanıldıkları tarihte sabitlenen faiz oranlarına tabidir fakat piyasadaki faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenebilir. Banka kredileri elde edilen nakit tutarından muhasebeleştirilir. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir ve tahakkuk eden kısım bilançodaki finansal borçlar tutarına eklenir.

Şirket, olağan faaliyetleri sırasında akreditifler gibi bilanço dışı riski bulunan finansal araçlar kullanmaktadır. Şirketin bu tür araçlardan kaynaklanabilecek zararları sözkonusu araçların sözleşme tutarlarına eşdeğerdir.

Kredi riski

Şirketin kredi riski esas olarak factoring alacaklarından doğabilmektedir. Factoring alacakları, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Likit fonlara ilişkin risk, sözkonusu fonların kısa vadeli banka mevduatı olarak kullanılması nedeniyle sınırlıdır.

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirketi etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir. Türkiye piyasasında faizler çok dalgalanmaktadır ve Şirketin bilançosunun önemli bir kısmı YTL haricindeki para birimleriyle ifade edilmektedir (başlıca ABD Doları ve Euro).

Likidite riski

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek ve bankalardaki mevduatlarını nakde dönüştürerek kendisine fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar rayiç değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

Şirket nakit ihtiyacı bulunması durumunda kreditorlerinden ve hissedarlarından fon sağlamaktadır. Kar veya zararlar ilgili dönemin net kar veya zararı içerisinde gösterilmektedir.

g. İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

h. Kur Farkının Etkileri

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

1. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün 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 durumunda ilgili yükümlülük karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

Şirket, şarta bağlı varlıkları mali tablolarına almamaktadır.

k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır

1. İlişkili Taraflar

Ekteki mali tablolarda Şirketin hissedarları ve bu şirketlerle ilişkili olan şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bulunmaktadır.

n. İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

o. Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

p. Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

r. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

s. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, ilgili dönemin vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir.

Mali tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmaktadır. Cari dönem vergisi, Şirket faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

t. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

u. Emeklilik Planları

Bulunmamaktadır.

v. Tarımsal Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

4. HAZIR DEĞERLER

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kasa-Türk Lirası	92	1.227
Bankalar	1.369.724	1.123.331

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

	<u>1.369.816</u>	<u>1.124.558</u>
--	------------------	------------------

5. MENKUL KIYMETLER (net)

Şirketin, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla menkul kıymetleri bulunmaktadır. (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır)

6. FİNANSAL BORÇLAR

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Finansal Borçlar	9.554.047	17.725.138
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	-	-
Muhabirlere Borçlar	475.748	1.591.088
<u>Kısa Vadeli Krediler</u>	<u>10.029.795</u>	<u>17.316.226</u>

Finansal Borçlar		
<u>Uzun Vadeli Krediler</u>	-	-

Toplam Banka Kredileri	<u>10.029.795</u>	<u>17.316.226</u>
------------------------	-------------------	-------------------

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
1 yıl içinde ödenecekler	10.029.795	17.316.226
1 yıldan fazla sürede ödenecekler	-	-
	<u>10.029.795</u>	<u>17.316.226</u>

Bankalardan Alınan Kısa vadeli krediler aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
		<u>Döviz Tutarı</u>	<u>YTL</u>
YTL(DEK)*	Libor + (1,5)	6.000.000	8.709.500
YTL	16,00	772.000	772.000
YTL	-	72.547	72.547
			<u>9.554.047</u>

*Döviz Endeksli Kredi 5.000.000\$, 1\$=1,4510YTL; 1.000.000\$, 1\$=1,4545YTL

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
		<u>Döviz Tutarı</u>	<u>YTL</u>
ABD Doları	Libor+(1,5-1,1)	9.000.000	12.650.400
YTL	19,69	3.074.738	3.074.738
EURO	-	-	-
			<u>17.725.138</u>

Muhabirlere Olan Borçların Detayı Aşağıdaki Gibidir:

<u>Muhabir Adı</u>	<u>Borcun Cinsi</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
			<u>Döviz Tutarı</u>	<u>YTL</u>
Nordisk Factoring	İhracat Factoringi	USD	35.746	41.633
Vakıfbank Viana	İhracat Factoringi	USD	20.280	23.620
Nordisk Factoring	İhracat Factoringi	EURO	143.079	244.694

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

Vakıfbank Viana	İhracat Factoringi	EURO	8.318	14.226
Nordisk Factoring	İhracat Factoringi	GBP	65.168	151.575
				<u>475.748</u>

<u>Muhabir Adı</u>	<u>Borcun Cinsi</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>31 Aralık 2006 Döviz Tutarı</u>	<u>31 Aralık 2006 YTL</u>
Vakıfbank Int. A.G.	İhracat Factoringi	USD	63.901	89.819
Nordisk Factoring	İhracat Factoringi	EURO	118.683	219.742
Nordisk Factoring	İhracat Factoringi	GBP	2.046	5.641
Sabancı Bank	İhracat Factoringi	GBP	127.497	351.499
Sabancı Bank	İhracat Factoringi	EURO	499.264	924.387
				<u>1.591.088</u>

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (net)

<u>Ticari Alacaklar (net)</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Yurtiçi factoring işlemleri	58.241.987	44.597.496
Şüpheli Alacaklar	6.045.425	2.416.274
Brüt factoring Alacakları	<u>64.287.412</u>	<u>47.013.770</u>
Factoring şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(6.045.425)	(2.416.274)
Kazanılmamış Factoring Gelirleri (-)	(706.502)	(961.396)
Factoring alacakları	<u>57.535.485</u>	<u>43.636.100</u>
Factoring borçları	<u>(11.480.150)</u>	<u>(2.451.579)</u>
Factoring alacakları (net)	<u>46.055.335</u>	<u>41.184.521</u>

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2006 Bulunmamaktadır.)

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Banka mevduatı</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
T.Vakıflar Bankası T.A.O.(YTL)	1.254.397	225.545
T.Vakıflar Bankası T.A.O (USD)	6.509	631.713

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

T.Vakıflar Bankası T.A.O (EURO)	42.028	216.228
T.Vakıflar Bankası T.A.O(GBP)	29.505	25.994
	<u>1.332.439</u>	<u>1.099.480</u>

Krediler

T.Vakıflar Bankası T.A.O (USD)	-	12.650.400
T.Vakıflar Bankası T.A.O (YTL)	9.481.500	-
	<u>9.481.500</u>	<u>12.650.400</u>

İlişkili taraflara borçlar

Vakıf Sigorta Ara.Hiz.Ltd	2.583	3.093
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	93.176	112.448
Vakıf Sistem Pazarlama A.Ş.	221	106
Güneş Sigorta A.Ş.	129.950	-
	<u>225.930</u>	<u>115.647</u>

İlişkili kuruluşlardan faiz gelirleri

T.Vakıflar Bankası T.A.O.	9.377	12.054
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	1.211	9.023
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	82.645	2.076
	<u>93.233</u>	<u>23.153</u>

İlişkili kuruluşlara finansman gideri

T.Vakıflar Bankası T.A.O.		
Faiz gideri	589.669	571.718
Teminat mektubu masrafı	13.299	6.633
Diğer finansman giderleri	8.454	24.595
Vakıfbank International A.G.	7.562	1.016
	<u>618.984</u>	<u>603.962</u>

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler

T.Vakıflar Bankası T.A.O.	110.048	112.448
Güneş Sigorta A.Ş.	157.434	153.801
Vakıf Sistem Pazarlama A.Ş.	9.990	15.532
TR NET Oratdoğu Yazılım A.Ş.	1.429	4.907
Vakıf Sigorta Ara. Hiz. Ltd.	8.214	8.843
	<u>287.115</u>	<u>295.531</u>

Üst yönetime 2007 yılı içerisinde sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 123.459-YTL'dir.
(2006 yılı toplamı: 98.103-YTL)

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Diğer alacaklar (net):</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Verilen depozito ve Teminatlar	-	60
Diğer Çeşitli Alacaklar	44.917	32.158
Diğer Stoklar	24.910	4.750

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

	69.827	36.968
<u>Diğer yükümlülükler (net):</u>	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Personele Borçlar	12.832	8.925
Diğer Çeşitli Borçlar	331	377
Diğer Satın Alma Borçları	21.867	13.655
Ödenecek Muhabir Komisyonları	14.873	88.803
	<u>49.903</u>	<u>111.760</u>

11. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır)

12. STOKLAR

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır)

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır)

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile Sermaye Piyasası Kurulu Seri: XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" dahilinde hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi aktifi ancak vergilendirilebilir kardan düşülebilir geçici zamanlama farklarının bulunması durumunda hesaplanmaktadır. Gerçekleşmesi muhtemel olmayan ertelenmiş vergi aktifi için karşılık ayrılmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı, tüm zamanlama farkları için % 20'dir.

Ertelenmiş vergi pasifi tüm vergilendirilebilir zamanlama farkları için hesaplanmaktadır.

<u>Ertelenmiş vergi (borcu) / aktifi</u>	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Özel Karşılık Gideri	102.000	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	99.745	-
Alacak ve borçların itfa edilmiş maliyet değerlerinden	-	868.430
İştirak Değer Düşüklüğü	-	1.201.000
Amortisman Farkı	-	814
	<u>201.745</u>	<u>2.070.244</u>
Alacak ve borçların itfa edilmiş maliyet değerlerinden	(868.430)	-
Kıdem Tazminatı Gideri	(5.470)	(3.885)
Amortisman Farkı	(2.335)	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	-	(580)
	<u>(876.235)</u>	<u>(4.465)</u>

Ertelenen vergi varlığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
1 Ocak 2007 Açılış Bakiyesi	2.065.779	-
Cari Dönem Ertelenen Vergi (gideri)/geliri	(2.740.269)	2.065.779
31 Aralık 2007 Kapanış Bakiyesi	<u>(674.490)</u>	<u>2.065.779</u>

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer dönen varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Devreden KDV	2.658	-
Personel Avanslar	12.207	41.904
Peşin ödenen vergi ve fonlar	935.769	753.926
İş Avansları	4.400	-
	<u>955.034</u>	<u>795.830</u>
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Gelecek yıllara ait giderler	<u>191.945</u>	<u>207.021</u>
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	60.892	51.639
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	20.306	34.921
Ödenecek diğer yükümlülükler	-	45
Gider tahakkukları	-	2.489
	<u>81.198</u>	<u>89.094</u>

16. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

<u>Şirket Adı</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>%</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Vak-Bel İth. İhr. Ticaret A.Ş.	0,1	27.934	0,1	27.934
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	18,57	49.389.190	18,57	49.389.190
		<u>49.417.124</u>		<u>49.417.124</u>
<u>Değer Düşüklüğü Karşılığı</u>				
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. (-)*		<u>(43.230.190)</u>		<u>(43.230.190)</u>
		<u>6.189.934</u>		<u>6.189.934</u>

(*) Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.'nin 31 Mayıs 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan değerleme çalışması sonucunda; net aktif değer yöntemine göre hesaplanan gerçeğe uygun değerinin yaklaşık 33.164.000 YTL olduğu belirtilmiştir. Buna göre Şirket'in %18,57 oranda hisselerine karşılık gelen gerçeğe uygun değeri 6.159.000 YTL'dir. Şirket'in Vakıf Enerji'ye olan yatırımının gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasındaki fark olan 43.230.190 YTL değer düşüklüğü olarak hesaplanmıştır.

17. POZİTİF VE NEGATİF ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.)

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.)

19. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)

	Tesis, Makina ve Cihazlar YTL	Taşıtlar YTL	Demirbaşlar YTL	Özel Maliyetler YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	153.575	331.600	17.822	599.440	1.102.437
Alımlar	2.260	-	8.017	-	10.277
Düzeltilme	-	-	-	-	-
Satışlar	-	(69.319)	-	-	(69.319)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>155.835</u>	<u>262.281</u>	<u>25.839</u>	<u>599.440</u>	<u>1.043.395</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	138.260	190.157	14.516	315.222	658.155
Dönem gideri	7.784	56.836	2.526	119.888	187.034
Düzeltilme	-	-	-	-	-
Satışlar	-	(60.241)	-	-	(60.241)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>146.044</u>	<u>186.752</u>	<u>17.042</u>	<u>435.110</u>	<u>784.948</u>
31 Aralık 2007 itibariyle Net Defter Değeri	<u>9.791</u>	<u>75.529</u>	<u>8.797</u>	<u>164.330</u>	<u>258.447</u>

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

	Binalar YTL	Tesis, Makina ve Cihazlar YTL	Taşıtlar YTL	Demirbaşlar YTL	Özel Maliyetler YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>						
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	57.622	150.048	308.549	15.025	597.276	1.128.520
Alımlar	-	6.376	90.439	3.720	2.164	102.699
Düzeltilme	-	-	-	-	-	-
Satışlar	(57.622)	(2.850)	(67.388)	(923)	-	(128.783)
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	-	153.575	331.600	17.822	599.440	1.102.437
<u>Birikmiş amortismanlar</u>						
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	253	129.177	198.460	12.831	195.448	536.169
Dönem gideri	1.101	11.089	59.085	1.710	119.774	192.79
Düzeltilme	-	-	-	-	-	-
Satışlar	(1.354)	(2006)	(67.388)	(25)	-	(70.773)
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	-	138.260	190.157	14.516	315.222	658.155
31 Aralık 2006 itibariyle Net Defter Değeri	-	15.314	141.443	3.306	284.218	444.282

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARI İLE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

20. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)

	Diğer Maddi Olmayan Duran V. YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	101.869	101.869
Alımlar	-	-
Düzeltilme	-	-
Satışlar	-	-
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>101.869</u>	<u>101.869</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	97.888	97.888
Dönem gideri	2.844	2.844
Düzeltilme	-	-
Satışlar	-	-
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>100.732</u>	<u>100.732</u>
31 Aralık 2007 itibariyle Net Defter Değeri	<u>1.137</u>	<u>1.137</u>

	Diğer Maddi Olmayan Duran V. YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	101.869	101.869
Alımlar	-	-
Düzeltilme	-	-
Satışlar	-	-
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	<u>101.869</u>	<u>101.869</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	94.576	94.576
Dönem gideri	3.311	3.311
Düzeltilme	-	-
Satışlar	-	-
31 Aralık 2006 kapanış bakiyesi	<u>97.887</u>	<u>97.887</u>
31 Aralık 2006 itibariyle Net Defter Değeri	<u>3.982</u>	<u>3.982</u>

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

21. ALINAN AVANSLAR

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır)

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.(31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır)

23. BORÇ KARŞILIKLARI

<u>Kısa vadeli borç karşılıkları:</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Ödenecek kurumlar vergisi karşılığı	848.063	1.182.531
Borç ve Gider Karşılıkları	510.000	-
	<u>1.358.063</u>	<u>1.182.531</u>

Bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

<u>Ödenecek Kurumlar Vergisi:</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kurumlar Vergisi	848.063	1.182.531
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	2.740.269	(2.065.779)
	<u>3.588.332</u>	<u>(883.248)</u>

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Kısa vadeli karşılıklar:

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere %25’den % 30’a yükseltilmiştir. Bu oran 2004 yılında ise %33 olarak belirlenmiştir.

2005 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 30 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır.

2007 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren %10 olarak ilan edilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtıma bağlı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden hala %19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirket, karı yatırım indirimi istisnası tutarına ulaşmaya dek, bu indirimden yararlanılabilir. 8 Nisan 2006 tarihinde yürürlüğe giren 5479 Sayılı kanunla 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yatırım indirimi uygulaması yürürlükten kaldırılmıştır. Kazanılmış yatırım indirimleri sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlardan indirilebilecektir.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması:

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan (18) numaralı Vergi Usul Kanunu Sirküleri ile, VUK'nun Mükerrer 298 inci maddesindeki koşulların gerçekleşmemiş olması nedeniyle, 2005 yılında bilançolar üzerinde enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı açıklanmıştır. 2006 yılı hesap dönemi için de koşulların oluşmaması nedeniyle, Şirket vergi hesaplamasında enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Uzun vadeli borç karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 2007 senesi için aylık 2030,19 YTL tavanına tabidir (31 Aralık 2006:1.857,44 YTL).

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	<u>66.511</u>	<u>50.364</u>

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR / ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır.)

25. SERMAYE

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
	20	

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

<u>Hissedarlar</u>	<u>(%)</u>	<u>YTL</u>	<u>(%)</u>	<u>YTL</u>
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	78,39	17.560.000	78,39	17.560.000
Güneş Sigorta A.Ş.	13,71	3.070.000	13,71	3.070.000
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	3,79	850.000	3,79	850.000
Vakıf Per.Öz. Sos. Güv. Vakfı	2,55	570.000	2,55	570.000
Vakıf Deniz Fin Kiralama A.Ş.	1,56	350.000	1,56	350.000
Tarihi değerle sermaye	<u>100</u>	<u>22.400.000</u>	<u>100</u>	<u>22.400.000</u>

26. SERMAYE YEDEKLERİ

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	<u>28.830.502</u>	<u>28.830.502</u>

27. KAR YEDEKLERİ

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Yasal yedekler	<u>1.947.845</u>	<u>1.947.845</u>
Olağanüstü yedekler	<u>15.919.715</u>	<u>15.919.715</u>
	<u>17.867.560</u>	<u>17.867.560</u>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarda yer alan ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettüler ayrıldıktan sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

28. GEÇMİŞ YILLAR KAR / ZARARLARI

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	<u>(35.913.809)</u>	<u>4.964.380</u>

29. YABANCI PARA POZİSYONU

2007

2006

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

	Yabancı Para		YTL Karşılığı	Yabancı Para		YTL Karşılığı
a) Kasa ve Banka	ABD\$	5.590	6.511	ABD\$	466.276	655.398
	EURO	31.776	54.343	EURO	116.786	216.229
	GBP	21.685	50.438	GBP	9.429	25.995
			<u>111.292</u>			<u>897.622</u>
b) Ticari Alacaklar	ABD\$	1.340.384	1.561.145	ABD\$	1.320.164	1.855.623
	EURO	1.639.542	2.803.944	EURO	1.006.702	1.863.909
	GBP	335.515	780.374	GBP	120.391	331.905
			<u>5.145.463</u>			<u>4.051.437</u>
c) Diğer Cari/Dönen Varlıklar	ABD\$	129	150			
	EURO	14.737,87	25.205			
	GBP	5.094	11.847	GBP	3.415	9.415
			<u>37.202</u>			<u>9.415</u>
d) Finansal Borçlar	ABD\$	6.056.026	8.774.753	ABD\$	9.063.901	12.740.219
	EURO	151.398	258.921	EURO	617.948	1.144.131
	GBP	65.168	151.575	GBP	129.543	357.137
			<u>9.185.249</u>			<u>14.241.487</u>
e) Ticari Borçlar	ABD\$	1.078.984	1.256.693	ABD\$	1.058.274	1.487.510
	EURO	617,486	1.056.025	EURO	445.814	825.425
	GBP	88.536	205.926	GBP	28.600	78.847
			<u>2.518.644</u>			<u>2.391.782</u>
f) Diğer Borçlar	ABD\$	81.834	95.312	ABD\$	115.605	162.494
	EURO	6.763	11.565	EURO	19.999	37.028
	GBP	503	1.171	GBP	627	1.729
			<u>108.048</u>			<u>201.251</u>

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır).

31. KARŞILIKLAR,ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Verilen Teminat Mektupları	<u>280.000</u>	<u>3.005.194</u>

Teminat mektupları mahkeme ve bankalara verilmiştir.

32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirketin cari dönemde gerçekleşen işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır).

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır).

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır).

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Factoring faiz gelirleri	8.757.518	8.433.959
Factoring komisyon gelirleri	1.100.033	1.246.530
	<u>9.857.551</u>	<u>9.680.489</u>

37. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Personel Giderleri	1.408.990	1.152.579
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	281.133	250.191
Amortisman Gideri	189.878	196.933
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16.147	14.145
Reklam Gideri	28.893	24.717
Vergi Resim Harçlar	43.269	46.149
Diğer Genel Giderler	576.019	376.728
	<u>2.544.329</u>	<u>2.061.442</u>

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
İştiraklerden Temettü Gelirleri	5.573.070	-
Faiz gelirleri	963.128	17.890
Konusu kalmayan karşılıklar	29.282	71.481
Diğer olağan gelirler	4.541.534	146.158
Kambiyo karları	723.318	1.819.916
	<u>11.830.332</u>	<u>2.055.445</u>
<u>Diğer Faaliyetlerden Giderler</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Karşılık giderleri	4.068.432	232.402
Diğer olağan giderler*	7.124	47.579.134
	<u>4.075.556</u>	<u>47.811.536</u>

(*) Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.'nin 31 Mayıs 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan değerleme çalışması sonucunda; net aktif değer yöntemine göre hesaplanan gerçeğe uygun değerinin yaklaşık 33.164.000 YTL olduğu belirtilmiştir. Buna göre Şirket'in %18,57 oranda hisselerine karşılık gelen gerçeğe uygun değeri 6.159.000 YTL'dir. Şirket'in Vakıf Enerji'ye olan yatırımının gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasındaki fark olan 43.230.190 YTL değer düşüklüğü olarak hesaplanmıştır. Değer düşüklüğü raporunun 31 Mayıs 2006 tarihli olması ve, yüksek tutardaki bu zararın ilgili dönemine aktarılmasını sağlamak için değer düşüklüğü 2006 yılı kar/zararı ile ilişkilendirilmiştir.

39. FİNANSMAN GİDERLERİ

1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
-------------------------------	-------------------------------

VAKIF FİNANS FACTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 VE 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe YTL cinsinden ifade edilmiştir)

Kısa vadeli borçlanma gideri	2.061.334	3.624.393
------------------------------	-----------	-----------

40. NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2006: Bulunmamaktadır).

41. VERGİLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	848.063	1.182.531
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	2.740.269	(2.065.779)
	3.588.332	(883.248)

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

2007 ve 2006 yılı için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2007	1 Ocak – 31 Aralık 2006
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi	22.400.000	22.400.000
Net Dönem Karı (YTL)	9.418.332	(40.878.189)
Hisse Başına Kazanç (YTL)	0,42	-

43. NAKİT AKIM TABLOSU

Detayı ekteki Nakit Akım Tablosunda mevcuttur.

44. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in %18,57 oranda hisselerine sahip olduğu Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. ("Vakıf Enerji") satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. Vakıf Enerji'nin net aktif değer yöntemine göre hesaplanmış gerçeğe uygun değeri 33.164.000 YTL ve Şirket'in %18,57 oranda hisselerine karşılık gelen gerçeğe uygun değeri ise 6.159.000 YTL'dir. Dipnot 16 ve 38'de gösterildiği gibi, Şirket'in Vakıf Enerji'ye olan yatırımının 31.12.2006 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile defter değeri arasındaki fark olan 43.230.190 YTL değer düşüklüğü olarak hesaplanmıştır. Ortaya çıkan değer düşüklüğü, değerlendirme raporunun 31 Mayıs 2006 tarihli olması sebebiyle, yüksek tutardaki bu zararın ilgili dönemine aktarılmasını sağlamak amacıyla 2006 yılı kar/zararı ile ilişkilendirilmiştir. 2006 yılı dönem net karı düzeltilmeden önce 1.151.000 YTL'dir, ilgili değer düşüklüğü karşılığı kar/zarara yansıtılarak hesaplanan 2006 yılı düzeltilmiş dönem net zararı ise 40.878.189 YTL olmuştur.