

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

VDF Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

VDF Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten 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) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 25 Şubat 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.



**Building a better
working world**

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

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

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

25 Şubat 2022
İstanbul, Türkiye



25.02.2022

Vdf Faktoring Anonim Şirketi

1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 Arasındaki Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

1. Genel Bilgiler

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi : 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021
Ticaret Unvanı : Vdf Faktoring Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası : 692373
Merkez Adresi : Merkez Mah. Bağlar Cad. No:14/A Kağıthane Ofispark A/2 Blok Kat:3
34406 Kağıthane İstanbul
İletişim Bilgileri
Telefon : 0212 335 70 00
Fax : 0212 365 64 13
İnternet Sitesi Adresi : www.vdf.com.tr

1.2 Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

31 Aralık 2021 itibarıyla Şirketin çıkarılmış sermayesi 50.000.000,00 TL olup sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir.

Pay Sahibi	Pay Grubu	Pay Adedi	Payların Toplam İtibari Değeri (TL)
Vdf Servis ve Ticaret A.Ş.	A	50.000.000	50.000.000,00
Toplam		50.000.000	50.000.000,00

Şirketin 30.06.2021 tarih ve 2021/07 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket pay sahiplerinden Doğu Holding A.Ş., Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş., Körfez Havaçılık Turizm ve Ticaret A.Ş., Doğu Tanımsal Projeler Araştırma ve Geliştirme A.Ş.'nin Şirketimiz nezdinde sahip olduğu payların tamamı vdf Servis ve Ticaret A.Ş.'ye devredilerek Şirket tek pay sahibi hale gelmiştir.

1.3 İmtiyazlı Paylar

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketimiz pay sahiplerinin oy haklarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu hükümlerinden farklı herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Her pay, bir oy hakkı vermektedir.

1.4 Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu'nun yapısında 2021 mali yılı içerisinde, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Tijen Akdoğan Ünver, Sn. Nazım Mutlu Gür ve Sn. Martin Manfred Mehrgott'un görevinden ayrılması ve kalan görev süreleri ile sınırlı olmak üzere yerlerine görev yapmak üzere Sn. Muhittin Bülent Önder, Sn. Arturo Romanin ve Sn. Ralf Erich Teichmann'ın atanmalarına ilişkin değişiklikler meydana gelmiştir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı aşağıdaki şekildedir. Tüm yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri 3 (üç) yıl ile sınırlı olup 26.03.2024 tarihine kadar görevde kalacaklardır.

Yönetim Kurulu Üyesi'nin Adı ve Soyadı	Yönetim Kurulu Üyesi'nin Görevi
Lars Henner Santelmann	Yönetim Kurulu Başkanı
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Muhittin Bülent Önder	Yönetim Kurulu Üyesi
Ralf Erich Teichmann	Yönetim Kurulu Üyesi



faktoring

Jan Ebert	Yönetim Kurulu Üyesi
Aytuğ Atağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Arturo Romanin	Yönetim Kurulu Üyesi

1.5 Üst Düzey Yöneticiler

Üst Düzey Yönetici'nin Adı ve Soyadı	Üst Düzey Yönetici'nin Unvanı
Aytuğ Atağ	Genel Müdür

Ayrıca, Genel Kurul tarafından yasal mevzuata uygun olarak verilen izinler çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin rekabet yasağı kapsamında Şirket, kendisi veya başkası adına gerçekleştirdiği herhangi bir işlem veya faaliyeti bulunmamaktadır.

1.6 Personel Sayısı

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Şirket bünyesinde 21 kişi çalışmaktadır.

1.7 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2021 hesap dönemi içinde, Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, ikramiye, kâr payı, verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplamı 649.801,00.-TL'dir.

1.8 Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çabalarına İlişkin Bilgiler

Tüm sektörlerde olduğu gibi, finans sektöründe de dijital dönüşüm süreçleri yeni teknolojilerin ve modern çağın gereklilikleri kapsamında oldukça önem kazanmıştır. Şirketimiz, yenilikçi tutumunu bu alanda da göstermekte olup kurduğu proje ekipleri, bu ekiplerin çevik proje yaklaşımı ve insan odaklı tasarım algısıyla, teknolojik dönüşümü her sürecinde kesintisiz hale getirmeyi amaçlamaktadır.

Bu alandaki önceliğimiz, sürekli gelişen finans teknolojilerini bu sene içerisinde süreçlerimize entegre etmek adına gerekli teknolojik yatırımın yapılması hedeflenmektedir.

2. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

2.1 Faaliyet Gösterilen Sektör ve Faaliyetlerimiz

İlk örneklerine banka bünyelerinde 1980'li yıllarda rastlanan faktoring faaliyetleri, 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'e göre yürütülmektedir. Yıl sonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne bağlı 56 faktoring şirketi bulunmaktadır. Faktoring, vadeli satış yapan firmaların her türlü mal ve hizmet satışından doğan ve doğacak alacak haklarını finansal kuruluşlara devretmek suretiyle nakit akışı ve alacak garantisi sağladıkları bir finansal enstrümandır. Temelde finansman, garanti ve tahsilat hizmeti olarak tanımlanmaktadır. Türkiye'de yurt içi ticaretin önemli bir kısmını vadeli yapı, ihracat işlemlerinin önemli bir kısmını da mal mukabili, açık hesap işlemler oluşturmaktadır. Ödeme alışkanlıkları ve yöntemleri nedeniyle ticaret aktörlerinin hem nakit ihtiyaçları hem de ödeme garantisi talepleri faktoring ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

2010 yılında, %51 Volkswagen Financial Services A.G. ve %49 Doğuş Grubu'nun ortaklığı ile kurulan vdf Faktoring A.Ş., hızlı ve ekonomik finansal çözümler üreterek müşterilerinin taleplerini karşılamayı hedeflemektedir.

vdf Faktoring' in vizyonu; otomotiv değer zincirindeki müşterilerimiz olan VW Grup marka araçlarının distribütörleri ve yetkili satıcıları için kaliteden ödün vermeden hızlı ve ekonomik finansal çözümler sunmaktır.



Bu bağlamda; vdf Faktoring, Doğu Otomotiv A.Ş, Yüce Auto A.Ş, MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş, Doğu Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş araç ve/veya yedek parça faturalarını temlik almaktadır. Kendisine temlik edilen alacak tutarını vadesinde satıcı firmaya ödemektedir. Bu süreçte tahsilat bacasında köprü görevi gören vdf Faktoring, fatura vadesinde yetkili satıcılarımızdan, distribütörler tarafından tarafımıza temlik edilen, araç ve/veya yedek parça fatura bedelini tahsil etmektedir.

2.2 Şirketin 2021 yılında yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Özellikle 2000'li yılların ikinci yarısından itibaren faktoring, işlem hacimleri ve müşteri adetleriyle ülkemizde hızlı bir gelişme göstermiştir. 2006 yılında BDDK gözetim ve denetimine geçmesiyle birlikte de kurumsallaşma ve şeffaflaşma konusunda gelişim sergilemiştir. Ülkemizde faktoring ürünlerinin bilinirliğinin artması ve müşterilere ulaşım kanallarının yaygınlaşması ile birlikte finans piyasalarının son yıllarda vazgeçilmez enstrümanı olmaya devam etmektedir.

2.3 Yasal Çerçeve

Şirketimiz, başta 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri olmak üzere; ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak faaliyet göstermektedir.

2.4 Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği başka bir ortaklık bulunmamaktadır.

2.5 İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

Yönetim Kurulu'nun denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesini sağlamak üzere oluşturulan vdf Denetim ve Risk Komitesi'ne bağlı olarak çalışan ve uluslararası iç denetim standartları doğrultusunda faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, vdf Grup Şirketlerinin faaliyetlerini yıllık plan çerçevesinde denetler.

Yıllık risk analizi sonucunda yapılandırılan denetim planları doğrultusunda gerçekleştirilen denetimler, faaliyet alanlarının mevzuat, uygunluk, risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri ve mali tablolar çerçevesinde değerlendirmesiyle vdf Denetim ve Risk Komitesi'ne raporlanır.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili Yönetmelik doğrultusunda yapılandırılmış olan İç Kontrol faaliyetlerimiz de yıllık risk değerlendirme kriterlerine göre oluşturulan program çerçevesinde yürütülür ve sonuçları Denetim ve Risk Komitesi'ne raporlanır.

vdf Denetim ve Risk Komitesi, olağan toplantılarında ilgili iç denetim ve iç kontrol bulgularını değerlendirir ve alınacak aksiyonlar konusunda tavsiyelerde bulunur. Önemli bulgular Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere gündeme alınır. Dış Denetim çalışmalarının sonuçları da vdf Denetim ve Risk Komitesi tarafından değerlendirilir. Yılın ilk Denetim ve Risk Komitesi toplantısında, Dış Denetim tarafından bir önceki yıla ilişkin Şirketin iç kontrol ve risk yönetim sistemlerinin değerlendirilmesi yapılır.

vdf Denetim ve Risk Komitesi, 2021 yılında 4 toplantı gerçekleştirmiş ve sonuçlarını izleyen Yönetim Kurulu toplantılarında değerlendirmiştir.

2.6 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirketimizin sermaye yönetimi yaklaşımında 2021 yılı içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır ve bu dönem içerisinde iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

2.7 Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz nezdinde, üçer aylık dönemler itibarıyla kurumlar vergisi tam tasdik hizmeti kapsamında vergi denetim hizmetleri, ayrıca TTK hükümleri ile BDDK mevzuatı çerçevesinde bağımsız denetim ve raporlama hizmeti alınmaktadır.

Şirketimiz 05.03.2021 tarihinde T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı tarafından 01.01.2016 – 31.12.2021 dönemini kapsayacak şekilde 5549 sayılı "Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun'un 11. maddesinde tanımlanan "Yükümlülük Denetimi" ile 6415 sayılı "Terörizmin Finansmanının Önlenmesi Hakkında Kanun'un 14. maddesinin 1. fıkrasında yer alan "Denetim" kapsamında denetim geçirmiştir.

2.8 Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketin aleyhine başlatılan/açılan ve şirketin mali durumunu ile faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir icra takibi/dava bulunmamaktadır.

2.9 Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

Şirketimiz hakkında 2.7. maddede belirtilen denetim neticesinde 52055169-663.05.(01).(01-2021-38)-E.9126 Sayılı ve 1201 Karar Numaralı İdari Para Cezası Kararı uygulanmıştır. İşbu karara konu 140.644 TL tutarındaki İdari Para Cezası 06.04.2021 tarihinde Şirketimiz tarafından ödenmiştir.

Şirketimiz hakkında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından E-12509071-103.02.02-25850 Sayılı Karar Numaralı İdari Para Cezası Kararı uygulanmıştır. İşbu karara konu 54.555 TL tutarındaki İdari Para Cezası 28.09.2021 tarihinde Şirketimiz tarafından ödenmiştir.

Şirketimiz hakkında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu E-28412635-858-26753 Sayılı Karar Numaralı İdari Para Cezası Kararı uygulanmıştır. İşbu karara konu 350.000 TL tutarındaki İdari Para Cezası 11.10.2021 tarihinde Şirketimiz tarafından ödenmiştir.

2.10 Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler

Şirketimizin faaliyet dönemi içinde ulaşamadığı bir hedef ve yerine getirmediği bir genel kurul kararı bulunmamaktadır.

2.11 Olağan ve Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Şirketin 2021 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 26.03.2021 tarihinde gerçekleşmiş olup, toplantıda yönetim kurulu faaliyet raporu ile bağımsız denetim raporu, bilanço ve yapılan kar /zarar hesaplarının kabulü, yönetim kurulu üyelerinin ve bağımsız denetçinin ibrası, yeni yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve bağımsız denetim şirketinin seçimi görüşülmüş olup tahvil ve diğer menkul kıymetlerin çıkarılması için gerçekleştirilecek işlemlere ilişkin olarak Yönetim Kurulu'na 15 (on beş) ay süre ile yetki verilmesi yönünde karar verilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 12509071-103.02.01-34396 sayılı yazısı kapsamında Şirketin 20.12.2021 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile kar dağıtımı yapılmıştır.

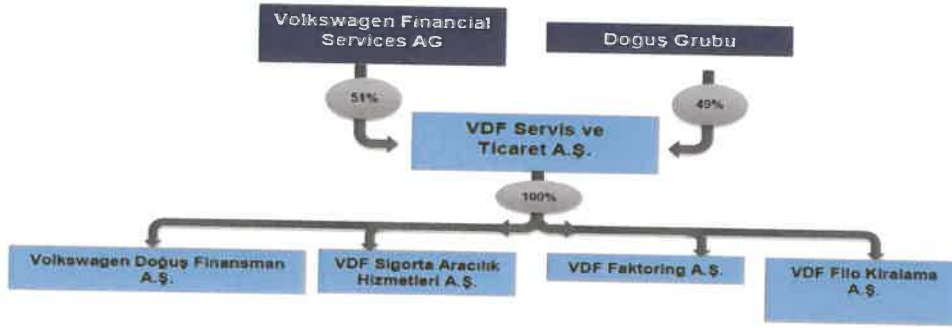


2.12 Başışlar ve Yardımlar

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu herhangi bir başış ve yardım ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalar bulunmamaktadır.

2.13 Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirkette, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirkette, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

VDF Faktoring A.Ş.'nin içerisinde bulunduğu şirketler topluluğu aşağıdaki şekilde şematize edilmiştir.



vdf Faktoring A.Ş.; Volkswagen AG (Almanya)'nın %100 oranda sermayesine iştirak ettiği Volkswagen Financial Services AG (Almanya)'nın %51 ve Doğuş Grubu Şirketlerinin %49 hisse dağılımı ile kurulmuş olan vdf Servis ve Ticaret A.Ş.'nin %100 oranında sahibi olduğu bir kuruluştur.

Hâkim şirketimiz ile aramızdaki ticari, hukuki iş ve işlemler, Türk Ticaret Kanunu'nun Şirketler Topluluğu hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

Gerek hissedarlarımız gerekse ilişkili olduğumuz diğer Doğuş ve/veya Volkswagen Grup Şirketlerine ait şirketler ile 2021 hesap döneminde, diğer yıllarda olduğu gibi ticari ilişkilerimiz bulunmaktadır. Söz konusu ticari işlemlerimizde uygulanan fiyatlar, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtılması" konusunu düzenleyen 13. Maddesi ve ilgili mevzuat kapsamında piyasa emsallerine uygun olarak gerçekleşmiştir. Ticari işlemler gerçekleştirilirken karşı tarafın bağlı veya hakim şirket olup olmamasına göre fiyatlama yapılmamaktadır.

2.14 Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; 2.13 ile bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Her Bir Hukuki İşleminde Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınmasından veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı ve Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği Hakkında Bilgi

İşbu faaliyet raporuna konu hesap döneminde, şirketin Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi kapsamında hakim ve/veya bağlı şirketler ile, bunlara bağlı şirketler ile vdf Servis arasında gerçekleşmiş ticari veya hukuki işlemlerde, şirketimiz aleyhinde alınmış bir karar veya grup şirketlerinin menfaati doğrultusunda alınmasından kaçınılmış herhangi bir önlem/karar mevcut değildir. Bununla birlikte madde kapsamında herhangi bir zarar denkleştirmesi de bulunmamaktadır.

3. Finansal Durum

3.1 Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi ve Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu Hakkında Bilgi

Şirket, 2021 yılını 42.609 bin TL net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 480.696 bin TL olup karşılığında 151.043 bin TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

Şirketin, 24.454 bin TL tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için 14.188 bin TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

3.2 Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketin, finansal tablolarında öne çıkan bazı değerleri aşağıda gösterilmektedir.

Şirketin aktif büyüklüğüne ilişkin bilgiler:

	2021	2020
Aktif Büyüklüğü (Bin TL)	480.696	998.332

Şirketin bilanço tarihi itibarı ile faktoring alacaklarına ilişkin bilgiler:

	2021	2020
Faktoring Alacakları (Bin TL)	457.893	915.591

Şirketin borçlanmalarına ilişkin bilgiler:

	2021	2020
TL Borçlanmalar (Bin TL)	282.570	684.524
Dövizli Borçlanmalar (Bin TL)	-	119.089
Toplam Borçlanmalar (Bin TL)	282.570	803.613

Şirketin Özkaynaklarına ilişkin bilgiler:

	2021	2020
Ödenmiş Sermaye (Bin TL)	50.000	50.000
Yasal Yedekler (Bin TL)	6.245	2.475
Geçmiş Yıl Kar/Zararları (Bin TL)	52.433	85.776
Dönem Net Karı (Bin TL)	42.609	-13.795
Toplam Özkaynaklar (Bin TL)	151.043	124.346

Şirketin vergi öncesi ve sonrası karına ilişkin bilgiler:

	2021	2020
Vergi Öncesi Kar (Bin TL)	54.335	-15.086
Dönem Karından Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-) (Bin TL)	11.726	-1.291
Dönem Net Karı (Bin TL)	42.609	-13.795

3.3 Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirketin 2021 yılı bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre; 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL, öz kaynaklarının toplamı ise 151.000.000 TL'dir. Şirketin özkaynaklarının karşılıksız kalması ve/veya borca batık olma durumu bulunmamaktadır.



3.4 Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneriler

Şirketin 2021 hesap dönemine ilişkin elde etmiş olduğu vergi sonrası net karı, şirket öz kaynaklarını güçlendirmek amacı ile Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un onayı doğrultusunda, önceki dönemlere ilişkin zararlar mahsup edildikten sonra Kâr Yedekleri hesabına aktarılabilir.

4. İşletmenin Maruz Kalabileceği Riskler

Risk faktöründe belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

Vdf Faktoring bünyesinde risk yönetimi süreci ve buna bağlı gerçekleştirilen tüm faaliyetler Yönetim Kurulu'nun öncelikli sorumlulukları arasında yer almaktadır. Kurumun maruz kaldığı tüm finansal ve finansal olmayan riskler, uluslararası en iyi uygulamalara paralel olarak, Risk Yönetimi Bölümü tarafından analiz edilmekte, izlenmekte ve periyodik olarak "Denetim ve Risk Komitesi" aracılığı ile Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan en önemli riskleri; kredi riski, piyasa riski, likidite riski ve operasyonel risklerdir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini izlemekte ve stratejiler geliştirmektedir.

4.1 Kredi Riski

Kredi riski; kredi müşterisinin veya borçlunun kurum ile yaptığı sözleşmenin gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen ve zamanında yerine getirmemesine bağlı olarak kredi veren kuruluşun maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Faaliyet gösterdiği sektör itibarıyla, vdf Faktoring'in maruz kaldığı en önemli risk olan kredi riski, VW grup bayilerinin mal ve hizmet satışlarından doğmuş veya doğacak vadeli fatura alacaklarının vdf faktoring şirketi tarafından temlik alınması yoluyla sunulan finansman hizmeti ile başlar. Bayinin başvuru aşaması ile başlayan değerlendirme sürecine ilaveten, kredi riski; fatura alacaklarına karşılık alınan teminatın değerliliği, vade, temerküz, risk derecesi, vb. kriterler itibarıyla izlenmekte ve portföyün kompozisyonunda meydana gelen değişimler üst yönetime düzenli olarak raporlanmaktadır. Üst yönetim söz konusu bilgileri, değişen piyasa koşullarına mümkün olan en kısa sürede adapte olabilmek ve karşılaşılabilecek olası riskleri bertaraf edebilmek amacıyla, alınacak aksiyon ve stratejilerin belirlenmesi ve limitlerin tesisi sürecinde etkin olarak kullanılmaktadır.

Kurum genelinde firmaların değerlendirilmesi ve riskin ölçülmesi sürecinde içsel derecelendirme modeli kullanılmaktadır. Bu kapsamda, maruz kalınan kredi riskinin değerlendirilmesi ve ölçülmesi aşamasında faydalanan en önemli araç olan kredi karar destek sistemlerinin doğru ve güvenilir bir biçimde çalışmasını teminen, geliştirilen tüm modeller belirli aralıklarla izlenmekte ve validasyona tabi tutulmaktadır.

Uluslararası muhasebe standartları kapsamında, beklenen kredi zararını karşılamak amacıyla tesis edilen "kredi alacak karşılıklarının" hesaplanmasında kullanılan risk parametreleri, IFRS9 düzenlemelerine uygun olarak, karar destek sistemleri sonuçlarını da içeren tarihsel veri analizi üzerinden belirlenmektedir.

4.2 Piyasa Riski

Vdf faktoring'in piyasadaki fiyat ve oranlardaki değişimlere bağlı olarak maruz kaldığı en önemli risk türleri sırasıyla faiz oranı ve kur riskidir.

Şirketin alacak ve yükümlülükleri arasındaki vade ve döviz cinsi uyumsuzluğuna bağlı olarak ortaya çıkan yapısal faiz oranı ve kur riskinin ölçümünde; durasyon, gap ve senaryo analizleri ile riske maruz değer tekniklerinden faydalanılmaktadır. Ayrıca, üst yönetim tarafından söz konusu risklerin kontrol altında tutulması amacıyla tesis edilmiş olan limitlere uygunluğun sağlanmasına yönelik olarak, düzenli izleme ve raporlama faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

4.3 Likidite Riski

Şirketin, nakit akışlarında yaşanacak olası bir sıkıntıya bağlı olarak, taahhütlerini zamanında yerine getirememesi şeklinde tanımlanan likidite riskinin üst yönetim tarafından belirlenen limitler dahilinde etkin bir biçimde yönetilmesini teminen, Volkswagen Financial Services AG ile birlikte takip edilmektedir.

4.4 Operasyonel Risk

Vdf faktoring’de, operasyonel risklerin belirlenmesi, tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve ölçülmesi ile ilgili tüm faaliyetler Risk Yönetimi Bölümü tarafından gerçekleştirilir ve raporlanır. Şirketin faaliyetleri esnasında karşı karşıya kalabileceği operasyonel nitelikli tüm risk türlerinin tanımlanması “Risk Kataloğu” aracılığıyla yapılmaktadır. Söz konusu katalog, değişen koşullara bağlı olarak gözden geçirilmekte ve gerek duyulması halinde güncellenmektedir.

Maruz kalınan operasyonel riskler, ilgili bölümlerden alınan görüşler doğrultusunda belirlenmekte, gelişmeleri halinde yaratacakları finansal kayıplar düzenli olarak Risk Yönetimi departmanına raporlanmaktadır.

Kurum genelinde meydana gelen tüm operasyonel nitelikli kayıp olayları, oluşturulan “kayıp olay veri bankası” üzerinde kayıt altına alınarak izlenmektedir. Şirketin tüm çalışanları, kendi iş süreçlerinde meydana gelebilecek operasyonel nitelikli kayıpların en aza indirilmesine yönelik olarak bilgilendirilmekte, buna yönelik gerekli aksiyon ve tedbirlerin alınması sağlanmaktadır.

Bunlara ilaveten, Vdf Faktoring’in kendi faaliyet konusu ile ilgili olarak dışarıdan temin ettiği hizmetler dolayısıyla karşı karşıya olduğu ve şirket açısından maddi ve/veya itibari kayıp riski içeren tüm unsurlar düzenli aralıklarla analiz edilerek üst yönetime raporlanmakta, gerekli görüldüğü hallerde aksiyon alınması sağlanmaktadır.

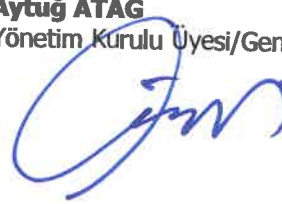
5. Diğer Hususlar

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket’te ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte ve özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

Arturo ROMANIN
Yönetim Kurulu Üyesi



Aytuğ ATAĞ
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür



Eklere _____ :

1. Vdf Faktoring A.Ş.’nin 25/02/2022 tarihinde tam kapsamlı denetimden geçen 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu.