



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Vakıf Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 7 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Didem Demet Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Ağustos 2017

VAKIF FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2017 – 30.06.2017 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem: 06/2017

Rapor Tarihi :31.07.2017

Ticaret unvanı :Vakıf Faktoring A.Ş.

Ticaret sicili numarası :388604

Merkez Adresi :Şerifali Mahallesi Bayraktar Bulvarı No:62 Ümraniye/İSTANBUL

Şube Adresi : **Vakıf Faktoring A.Ş. Ankara Şubesi Adres:** Atatürk Bulvarı No:211 Celal Bayar İş Merkezi Kat:3 No:13 Kavaklıdere – Ankara ,**Tel:** +90 312 428 28 80

Vakıf Faktoring A.Ş. İzmir Şubesi Adres: Akdeniz Mahallesi Şehit Fethibey Caddesi No: 26 Konak / İZMİR **Tel:** +90 232 489 00 20

İletişim Bilgileri : Telefon: 0 216 600 16 16 Fax : 0 216 600 16 59

E-posta adresi :info@vakiffactoring.com.tr

İnternet Sitesi Adresi :www.vakiffactoring.com.tr

E Tebligat adresi : yakiffactoring@hs01.kep.tr

MERSİS no : 0922009561400019

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a)- Sermayesi :22.400.000.-TL

b)- Ortaklık Yapısı :

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	Sanayi Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi Güler Sokak No:51 Kağıthane/İSTANBUL	17.560.000	17.560.000
Güneş Sigorta A.Ş.	Büyükdere Cad. N.110 K: 3 Esentepe İSTANBUL	3.070.000	3.070.000
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Büyükdere Cad. N.120/A Esentepe İSTANBUL	850.000	850.000
Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	Atatürk Bulvarı No:87 Kat:8 Kızılay ANKARA	570.000	570.000
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Tic. AŞ	Büyükdere Cad. N.120/A Esentepe İSTANBUL	350.000	350.000

c)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

06/2017 hesap dönemi içerisinde ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır. 13.07.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurulunda alınan kararla Şirket ödenmiş sermayesi iç kaynaklardan karşılanmak üzere 22.400.000.-TL'den 70.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Sermayenin artırılmasına ilişkin Genel Kurul kararı 20.07.2017 tarihinde tescil edilmiş ve 26.07.2017 tarih 9375 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a)- İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa) : Bulunmamaktadır

b)- İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama: Bulunmamaktadır

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Şirketin Yönetim Organı : 5 Adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur,

<u>Yönetim Kurulu Üyeleri</u>	
Yönetim Kurulu Başkanı	:SABAHATTİN BİRDAL (15.04.2016 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)
Yönetim Kurulu Başkan Yrd	:MEHMET TÜRKSÖNMEZ (15.04.2016 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)
Yönetim Kurulu Üyesi	:ARİF ÇOKÇETİN (15.04.2016 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)
Yönetim Kurulu Üyesi	:Mehmet UZULU (15.04.2016 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)
Yönetim Kurulu Üyesi	:AYNUR EKE (15.04.2016 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)

Şirketin 13.07.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurulunda, Yönetim Kurulu Üyeliklerine 1 (bir) yıl süre ile Muhammet Lütfü ÇELEBİ, Arif ÇOKÇETİN , Alaattin ŞİMŞEK, Mehmet TÜRKSÖNMEZ ve Aynur EKE seçilmişlerdir. 13.07.2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan 24/1 sayılı kararla Muhammet Lütfü ÇELEBİ Yönetim Kurulu Başkanı, Mehmet TÜRKSÖNMEZ ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmişlerdir.

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

<u>Ünvanı</u>	<u>Adı Soyadı</u>
GENEL MÜDÜR	AYNUR EKE
GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	ALAHATTİN DURGUN
GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	İBRAHİM BİLGİÇ

c)- Personel Sayısı : 39

D- Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler.

Bulunmamaktadır.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 668.- Bin TL'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler: Şirket Genel Müdürüne Yönetim Kurulu tarafından 2017 yılı için toplam 60.000.-TL temsil harcaması tahsis edilmiş olup 06/2017 döneminde gerçekleşen toplam temsil harcaması 25- Bin TL dir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları; Bulunmamaktadır.

Elde Edilen sonuçlar; Bulunmamaktadır.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler: 06/2017 dönemi içerisinde 201.- Bin TL sabit kıymet yatırımı yapılmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü: Şirketin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile finansal tabloları PWC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş olup söz konusu finansal tablolar Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgelere uygun olarak raporlanmıştır. Şirketin iç denetim faaliyetleri sonucunda da finansal tabloların ve faaliyet sonuçlarının doğruluğuna aykırı herhangi bir durum tespit edilmemiştir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

<u>Doğrudan İştirakler</u>	<u>Pay Oranı</u>
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	%18,58
<u>Dolaylı İştirakler</u>	<u>Pay Oranı</u>
Güney Ege Enerji İřlt.Ltd.	% 8,36
Bayek Tedavi ve Sağlık Hiz.A.Ş.	% 0,21

*Güney Ege Enerji firması ve Bayek Tedavi firmaları Vakıf enerjinin iştirakleri olup Vakıf enerjinin Güney Ege enerji firmasında % 45, Bayek Tedavi ve Sağlık firmasında %1,11 pay hissesi bulunmaktadır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler: Şirketin iştiraki olan Vakıf enerji dışında iktisap ettiği başka herhangi bir hisse veya pay bulunmamaktadır.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketimizin 2017 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimi PWC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından, Kurumlar vergisi tam tasdik denetimi ise Yetkin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

- f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketin 30.06.2017 tarihli finansal tablolarında takip hesaplarında takip ettiği ve hali hazırda tahsilatını yasal takip süreci ile sağlamaya çalıştığı toplam 29.923.- Bin TL alacağı bulunmaktadır. Söz konusu tutar için BDDK mevzuatı ve diğer yasal mevzuatın öngördüğü çerçevede teminatsız kalan kısımlar için gecikme süreleri de dikkate alınarak 25.710.- Bin TL karşılık ayrılmış ve gelir gider hesaplarına yansıtılmıştır. Bunun dışında şirket aleyhine açılmış ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek önemli bir dava bulunmamaktadır.

- g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında herhangi bir idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

- h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirket 2007 yılı ikinci yarısından itibaren sürekli bir büyüme kaydetmiş ve sektörde öncü şirketlerden biri haline gelmiştir. Dolayısıyla öngörülen hedeflere ulaşılmış olup söz konusu büyümenin istikrarlı bir şekilde sürdürülmesine çalışılmaktadır. Şirketin son yıllardaki büyüme performansı aşağıda listelenmiştir.

	VAKIF FAKTORİNG		
MİLYON TL	2015	2016	Haz.17
Toplam Ciro	2.555	2.975	1.658
Factoring Alacakları	718	1.390	1.363
Toplam Aktifler	781	1.410	1.404
Alınan Krediler	542	1.072	993
Özkaynak	106	122	133
Vergi Öncesi Kar	18	20	14

- i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

- j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirketimiz, hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak – 30 Haziran 2017 faaliyet döneminde yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre hakim şirketin yönlendirmesiyle hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2017 faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler değerlendirilmiştir. 2017 Faaliyet yılına ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemten dolayı Şirketimizin böyle bir zarara uğramadığını beyan ederiz.

5-FİNANSAL DURUM

- a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirketimiz Haziran 2017 dönemini net 11.712.669.- TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 1.404.755.682.- TL olup karşılığında 133.559.234- TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır. Şirketin uhdesindeki Sabit kıymetler için 50.278.- TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

- b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	<u>12/2016</u>	<u>06/2017</u>
Dönem Karı / (Zararı)	20.069.468	14.524.990
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yük.	3.971.720	2.812.321
Dönem Net Karı / (Zararı)	16.097.748	11.712.669

Şirketin karlılık ve verimliliğinin istikrarlı bir biçimde sürdürülmesi hedeflenmektedir.

- c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketin güçlü bir öz kaynak yapısı mevcut olup borca batık değildir.

- d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin güçlü bir finansal yapısı bulunmaktadır. Güçlü bir özkaynak yapısına sahip olunması yanında hali hazırda banka ve finans kurumlarında şirket lehine tesis edilmiş 1.1 Milyar USD kredi limiti bulunmaktadır.

- e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Haziran 2017 dönem karının dağıtılmayarak sermayeye ilave edilmesi ve öz sermaye bakımından şirketin daha güçlü bir yapıya ulaştırılması ve sektörde daha rekabetçi bir politika izlenmesi planlanmaktadır.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

- a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirket genel ekonomik koşullar ve değişen piyasa koşulları çerçevesinde maruz kalınabilecek risklere karşı her türlü tedbiri almaktadır. Finansal kuruluş olarak şirketimiz her zaman piyasa koşullarını da dikkate alarak , kullandırılan kredilerde ve yapılan işlemlerde faiz , vade ve kur riskini almadan faaliyetlerini sürdürmektedir.

- b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

Şirketimizde risk yönetimi komitesi bulunmamaktadır.

- c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Factoring sektörü ülkemizde sürekli büyüyen ve gelişen bir sektör olmakla birlikte hali hazırda sektörle ilgili mevcut yasal mevzuat sektörün ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde değildir.

7- DİĞER HUSUSLAR

- a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;

13.07.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurulunda alınan kararla Şirket ödenmiş sermayesi iç kaynaklardan karşılanmak üzere 22.400.000.-TL'den 70.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Sermayenin artırılmasına ilişkin Genel Kurul kararı 20.07.2017 tarihinde tescil edilmiş ve 26.07.2017 tarih 9375 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

- b) İlave bilgiler;

Şirketin 13.07.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurulunda, Yönetim Kurulu Üyeliklerine 1 (bir) yıl süre ile Muhammet Lütfü ÇELEBİ, Arif ÇOKÇETİN , Alaattin ŞİMŞEK, Mehmet TÜRKSÖNMEZ ve Aynur EKE seçilmişlerdir. 13.07.2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan 24/1 sayılı kararla Muhammet Lütfü ÇELEBİ Yönetim Kurulu Başkanı, Mehmet TÜRKSÖNMEZ ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmişlerdir.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Muhammet Lütfü ÇELEBİ
Yönetim Kurulu Başkanı

Mehmet TÜRKSÖNMEZ
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili

Arif ÇOKÇETİN
Üye

Alaattin ŞİMŞEK
Üye

Aynur EKE
Genel Müdür - Üye