



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Vakıf Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Vakıf Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak 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 Standartları'na ("BDS") 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 Şirket'ten 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 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 21 Şubat 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine 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; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



c) 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 nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak 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 Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak 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.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Şubat 2020

VAKIF FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2019 – 31.12.2019 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem: 12/2019

Rapor Tarihi :31.01.2020

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 Tebliğat adresi : vakiffactoring@hs01.kep.tr

MERSİS No : 0922009561400019

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a)- Sermayesi :170.000.000.-TL

b)- Ortaklık Yapısı :

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdere Caddesi No:7/A-B 34768 Ümraniye/İstanbul	133.267.857	133.267.857
Güneş Sigorta A.Ş.	Büyükdere Cad. N.110 K: 3 Esentepe İSTANBUL	23.299.107	23.299.107
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Büyükdere Cad. N.120/A Esentepe İSTANBUL	6.450.893	6.450.893
Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	Tunus Caddesi No:67/4 Kavaklıdere-Çankaya / ANKARA	4.325.893	4.325.893
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Tic. AŞ	Atatürk Mah.Meriç Cad. Turkuaz/Atsh Plaza No:5/11 Ataşehir - İSTANBUL	2.656.250	2.656.250

c)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

18.06.2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurulunda alınan kararla Şirket ödenmiş sermayesi geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 70.000.000.-TL'den 170.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Sermayenin artırılmasına ilişkin 18.06.2019 tarihli Olağan Genel Kurul kararı 01.07.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 05.07.2019 tarih 9863 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	:ALAATTİN ŞİMŞEK (18.06.2019 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)
Yönetim Kurulu Başkan Yrd	:İLHAN ALPDAĞ (18.06.2019 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)
Yönetim Kurulu Üyesi	:METİN ALIMLI (26.06.2019 tarih 42/1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)
Yönetim Kurulu Üyesi	:SEDAT TARTAN (18.06.2019 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.)
Yönetim Kurulu Üyesi	:AYNUR EKE (Yönetim Kurulu Doğal Üyesi- 03.12.2013 tarihinden beri görev yapmaktadır.)

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

<u>Ünvanı</u>	<u>Adı Soyadı</u>
GENEL MÜDÜR	AYNUR EKE
GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	İBRAHİM BİLGİÇ
GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	YAKUP ŞİMŞEK

c)- Personel Sayısı : 49

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: 1.988.520.- TL'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler: 12/2019 döneminde gerçekleşen toplam temsil harcaması 109.210,89.- 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: 12/2019 dönemi içerisinde 217.610,08.-TL sabit kıymet yatırımı yapılmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü: Şirketin 31 Aralık 2019 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.	% 0,11

*Güney Ege Enerji firması ve Bayek Tedavi firmaları Vakıf enerjinin iştirakleri olup Vakıf enerjinin Güney Ege enerji firmasında % 45, Bayek Tedavi ve Sağlık firmasında %0,63 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 12/2019 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimi PWC Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından, Kurumlar vergisi tam tasdik denetimi ise Erfa 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 31.12.2019 tarihli finansal tablolarında takip hesaplarında takip ettiği ve hali hazırda tahsilatını yasal takip süreci ile sağlamaya çalıştığı toplam 62.173.795,73.- TL alacağı bulunmaktadır. Söz konusu tutar için BDDK mevzuatı ve diğer yasal mevzuatın öngördüğü çerçevede teminatsız kalan kısımlar için gecikme süreleri de dikkate alınarak 56.506.398,36.- 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 ulaşılıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirket 2014 yılından 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	2016	2017	2018	2019
Toplam Ciro	2.975	4.705	8.094	7.880
Factoring Alacakları	1.390	2.192	2.635	2.811
Toplam Aktifler	1.410	2.246	2.686	2.831
Alınan Krediler	1.072	1.644	1.904	2.075
Özkaynak	122	145	241	373
Vergi Öncesi Kar	20	29	122	169

- 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 – 31 Aralık 2019 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 Aralık 2019 faaliyet döneminde hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler değerlendirilmiştir. Aralık 2019 Faaliyet dönemine 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, Aralık 2019 dönemini net 131.117.022.- TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 2.831.208.373.- TL olup karşılığında 373.075.850.- TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır. Şirket 31.12.2019 itibarıyla 1.515.956.- TL tutarında amortisman ayırmıştır.

- 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>12/2018</u>	<u>12/2019</u>
Dönem Karı / (Zararı)	122.342.827	169.058.860
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yük.	27.414.289	37.941.838
Dönem Net Karı / (Zararı)	94.928.539	131.117.022

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 olunmasının yanında hali hazırda banka ve finans kurumlarında şirket lehine tesis edilmiş 1.1 Milyar USD kredi limiti bulunmaktadır. Şirket Banka kredileri dışında alternatif finansman kaynaklarını da kullanmakta ve bu çerçevede Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu limitler çerçevesinde yurtiçinde nitelikli yatırımcılara bono ihraç ederek alternatif finansman yöntemlerini etkin bir şekilde değerlendirmektedir.

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

Dönem karının dağıtılmayarak sermayeye ilave edilmesi ve öz sermaye bakımından şirketin daha güçlü bir yapıya ulaştırılması ve sektörde daha rekabetçi bir politika izlenmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda 18.06.2019 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket ödenmiş sermayesi geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 70.000.000.- TL den 170.000.000.-TL ye artırılmıştır.

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,

Şirkette 2017 yılında Risk Yönetim Birimi oluşturulmuş olup risk yönetimi komitesi henüz oluşturulmamıştır.

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

Faktoring 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;

- b) İlave bilgiler;

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.

Alaattin ŞİMŞEK
Yönetim Kurulu Başkanı

İlhan ALPDAĞ
Yönetim Kurulu Başkanı Vekili

Sedat TARTAN
Üye

Metin ALIMLI
Üye

Aynur EKE
Genel Müdür - Üye