

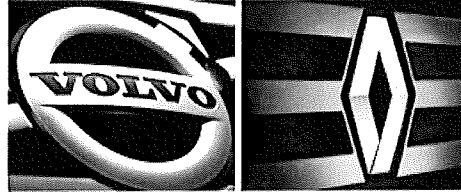
# **VOLVO**

Volvo Financial Services

## **VFS**

### **FİNANSMAN A.Ş.**

**2018 Yılı Faaliyet Raporu**  
*(Annual Report 2018)*



# **VOLVO**

VFS Finansman A.Ş.

## İÇİNDEKİLER

- Yönetim Kurulu Üyeleri .....1-2
- Denetçi, Genel Bilgiler ve Ortaklık Yapısı.....3
- Organizasyon Şeması.....4
- Finansman Sektörü ve VFS 'in Sektördeki Yeri...4
- Üst Yönetim.....5
- Finansal Göstergeler ve Oranlar.....6
- Kar Dağıtım Politikası.....6
- İşletmenin Risk Yönetim Politikaları.....7
- Bağış ve Yardımlar.....8
- Ar-Ge Çalışmaları.....8
- Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler.....8
- Faaliyet raporu sonuç bölümü ve YKU imzalar....9
  
- 2018 Yılı Bağımsız Denetim Raporu.....EK

## CONTENTS

- Members of the Board .....1-2
- Auditor, General Info and Partnership Structure.....3
- Organization Chart.....4
- Finance Market and VFS Position in the Market.....4
- Senior Management.....5
- Financial Indicators and Rates.....6
- Dividend Distribution Policy.....6
- Risk Management Policies of the Company.....7
- Donations.....8
- R&D Activities..... 8
- Company Activities and Important Developments.....8
- Affiliation report result part and BOD member signs..9
  
- Independent Audit Report for the Year 2018....Annex

## YÖNETİM KURULU

01.01.2018 - 03.04.2018 tarihleri arasında aşağıda yer alan yönetim kurulu üyeleri görev yapmıştır

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Markus WICKENHÖFER	Yönetim Kurulu Başkanı
Andrew HEHIR	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Barış DOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

04.04.2018 - 31.12.2018 tarihleri arasında aşağıda yer alan yönetim kurulu üyeleri görev yapmıştır

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Paul David WARBURTON	Yönetim Kurulu Başkanı
Semih PALA	Yönetim Kurulu Başkan Y. ve Genel Müdür
Barış DOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi Finans Direktörü

## YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

### **Markus WICKENHOFER** Yönetim Kurulu Başkanı (Eski)

1965 yılında Almanya'da doğdu. Justus-Liebig Giessen Üniversitesi İşletme bölümünden 1995 yılında mezun oldu. 1998-2000 yılları arasında Societe Generale şirketinde İşletme Müdürü olarak, 2000-2003 yılları arasında VFS Almanya'da Kredi Müdürü, 2004-2006 yılları arasında VFS Almanya'da Kredi Operasyon Direktörü, 2006-2007 yılları arasında VFS Central Europa'ta Kredi Operasyon Direktörü, 2007-2011 yılları arasında VFS Region Europa'ta VP Kredi Operasyon, 2011-2016 yılları arasında VFS EMEA'da VP Kredi Operasyon olarak görev yaptı. Halen VFS Almanya'da Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

### **Andrew Patrick HEHIR** Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Eski)

1977 yılında İngiltere'de doğdu. Oxford Brookes Üniversitesi'nden 1999 yılında mezun oldu. 1999-2009 yılları arasında VFS İngiltere'de finans, hazine alanlarında yöneticilik görevlerinde yer aldı. 2009 yılında VFS Avustralya'da Finans Direktörü olarak atandı. 3 yıl sonra Volvo'da 2012-2016 yılları arasında Asya Bölgesi'nde VP Finans olarak görev aldı. Halen VFS EMEA'da Finanstan sorumlu başkan yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

## MANAGEMENT BOARD

The following members of the management board served between 01.01.2018 and 03.04.2018.

<u>Name and Surname</u>	<u>Position</u>
Markus WICKENHÖFER	Chairman of the Board of Directors
Andrew HEHIR	Vice Chairman of the BOD
Barış DOĞAN	BOD Member and Managing Director

The following members of the management board served between 04.04.2018 and 31.12.2018.

<u>Name and Surname</u>	<u>Position</u>
Paul David WARBURTON	Chairman of the Board of Directors
Semih PALA	Vice Chairman of the BOD and MD
Barış DOĞAN	BOD Member and Finance Director

## MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD

### **Markus WICKENHOFER** Chairman (Former)

He was born in Germany in 1965. He graduated from Business Administration Department of Justus-Liebig Giessen University in 1995. He served as Head of Administration at Societe Generale Company in 1998-2000. During 2000-2003 he served as Credit Manager of VFS Germany Company. He took office as Credit Operations Director of VFS Germany company in 2004-2006 and he served as Credit Operations Director at VFS Central Europe in 2006-2007. He took office as Credit Operations VP of VFS Region Europe in 2007-2011. He worked as Vice President of Credit Operations at VFS EMEA in 2011-2016. He currently serves as Managing Director of VFS Germany.

### **Andrew Patrick HEHIR** Vice Chairman of the BOD (Former)

He was born in United Kingdom in 1977. He graduated from Oxford Brookes University in 1999. He worked at finance and treasury departments of VFS UK between years 1999-2009. He was assigned as a Finance Director at VFS Australia in 2009. After 3 years he served as VP Finance at Volvo Region Asia. He has still been working at VFS EMEA as VP Finance.

**YÖNETİM KURULU ÜYELERİ (Devamı)****Barış DOĞAN****Yönetim Kurulu Üyesi**

1975 yılında Adana'da doğdu. 1997 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümünü bitirdi. 2001 yılında aynı üniversitede İşletme Mühendisliği yüksek lisansını tamamladı. 2009 yılında Kadir Has Üniversitesi Bankacılık ve Finans alanında doktora derecesi almıştır. 1998-2001 yılları arasında TC Ziraat Bankası'nda Uzman olarak, 2001-2003 yılları arasında Güney SMMM A.Ş.'de(Ernst&Young) Denetçi olarak, 2003-2004 yılları arasında Başaran Nas SMMM A.Ş.'de (Pwc) Denetçi olarak, 2005-2006 yılları arasında Credit Europe Servicii Financiare IFN SA' de Finans Müdürü olarak, 2006-2011 tarihleri arasında Credit Europe Leasing IFN SA'de Finans Direktörü olarak görev yapmıştır. 2011-2012 yılları arasında Çağ Üniversitesi'nde Yard. Doçent olarak görev yapmış, 2012-2014 yılları arasında BPN Ödeme Kuruluşu A.Ş.'de Finans Direktörü olarak görev almıştır. Aralık 2014 tarihinden itibaren VFS Finansman A.Ş.'de Finans Direktörü olarak görev yapmaya başlamıştır. 01.07.2017 itibariyle VFS Finansman A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyesi pozisyonuna atanmıştır. 04.04.2018 itibariyle Yönetim kurulu üyesi ve Finans Direktörü olarak devam etmektedir.

**Semih PALA****Genel Müdür, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

1972 yılında Almanya'da doğdu. 1995 yılında ODTÜ İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1995-1997 yılları arasında Türkiye İş Bankası'nda müfettiş olarak görev yaptı. 1997-1999 yılları arasında ise Konrad Adenauer 'de ülke koordinatörü olarak çalıştı. 1999 yılında MAN Türkiye 'de satış bölümünde ve hazine grup müdürü olarak 6 yıl boyunca çalıştı. 2005 yılında MAN Finansal Hizmetler Şirketi'ni kurdu. Genel Müdür ve YKÜ olarak 6 yıl boyunca görev yaptı. 2011 yılı sonunda Actus Danışmanlık Şirketi'ni kurdu. Bir yıl çalışma süresinden sonra 2012 yılı ortasında KRONE Treyler Şirketi'nde Genel Müdür ve YKÜ olarak 6 yıl görev aldı. 2018 yılı başında VFS Finansman A.Ş.'de Genel Müdür ve YKÜ olarak göreve başladı.

**Paul David WARBURTON****Yönetim Kurulu Başkanı**

1972 yılında Avustralya'da doğmuştur. Üniversite öğrenimini Queensland University of Technology'de tamamlamıştır. 1996-1998 yılları arasında National Australia Bank'da bankacı olarak görev yaptı. 1998 yılında göreve başladığı Daimler Financial Services şirketi'nde 9 sene boyunca bölge müdürü ve genel müdür pozisyonlarda çalıştı. 2009 yılında Volvo Financial Services Australia'da Genel Müdür olarak işe başladı. Şu an Volvo Financial Services South MEA bölge başkanı olarak görevini sürdürmektedir.

**MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD (Continued)****Barış DOĞAN****Member of the Board**

He was born in 1975 in Adana. He graduated from Business Administration Engineering Department of Istanbul Technical University in 1997. He has the Master Degree in Business Administration Engineering and the Doctorate Degree in Banking&Finance. He started his career in TC Ziraat Bankası as Specialist, he worked in the Audit Department of Ernst&Young between 2001-2003 and PWC between 2003-2004, as Finance Manager in Credit Europe Servicii Financiare IFN SA between 2005-2006, as Finance Director in Credit Europe Leasing IFN SA between 2006-2011. He worked as Assistant Professor in Cag Universty between 2011-2012, as Finance Director in BPN Odeme Kurulusu AS between 2012-2014. He started to work as Finance Director in VFS Finansman AS in December 2014. Then he has been appointed to Managing Director and BOD member position at VFS Finansman by 01.07.2017. By the date 04.04.2018 he has continued to work as a BOD member and Finance Director.

**Semih PALA****MD, Vice Chairman of the BOD**

He was born in Germany in 1972. He graduated from METU Department of Business in 1995. He served as an inspector at the Turkish Business Bank between the years 1995-1997. He worked as a country coordinator in Konrad Adenauer between 1997. In 1999, he worked for 6 years as a sales department and Treasury group manager in MAN Turkey. In 2005, he founded the MAN Financial Services Company. He served for 6 years as General Manager and YKÜ. At the end of 2011, he founded the Actus Consultancy Company. After a year of work, he served 6 years as General Manager and YKÜ at KRONE Trailer Company where he had had started to work from the mid of 2012. At the beginning of 2018, he was appointed as General Manager and YKÜ at VFS Finansman A.Ş.

**Paul David WARBURTON****Chairman**

He was born in 1972 in Australia. He completed his University education at Queensland University of Technology. He worked as a banker at the National Australia Bank between years 1996-1998. In 1998, he worked as regional manager and general manager positions in Daimler Financial Services Company for 9 years. In 2009 he started working as General Manager at Volvo Financial Services Australia. He is currently VP and Managing Director the Volvo Financial Services South MEA region.

**VOLVO**  
**VFS Finansman A.Ş.**

## DENETÇİ

Nisan ayında yapılan 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında 2018 faaliyet hesaplarını incelemek üzere, ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. seçilmiştir.

## GENEL BİLGİLER VE ORTAKLIK YAPISI

**Şirket Ünvan:** VFS Finansman A.Ş.

**Kuruluş Tarihi:** 27.07.2011

**Adres:** Saray Mah. Sanayi Cad. No:54 B Blok Kat:2/1  
34768 Ümraniye-İSTANBUL

**Vergi Dairesi:** Alemdağ

**Vergi Numarası:** 925 0438 764

**Ticaret Sicili ve Sicil Numarası:**  
İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu – 785837

**Mersis No:** 0925-0438-7640-0019

**İnternet Adresi:** www.vfsfinansman.com

**Çalışan Personel Sayısı:** 19

## ORTAKLIK YAPISI

<u>Ortaklar</u>	<u>Ortaklık Yapısı</u>
VFS Finansal Kiralama A.Ş.	%99.99
<u>Diğer</u>	<u>%0.01</u>
	%100

## İŞTİRAKLER

Şirketin 2018 faaliyet yılı sonu itibariyle iştiraki bulunmamaktadır.

## AUDITOR

At the Ordinary General Assembly Meeting held on April 2018, DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. was elected as the Auditor to audit the accounts of the activities in the year 2018.

## GENERAL INFORMATION AND PARTNERSHIP STRUCTURE

**Company Name:** VFS Finansman A.Ş.

**Foundation:** 27.07.2011

**Address:** Saray Mah. Sanayi Cad. No:54 B Blok  
Kat:2/1 34768 Ümraniye-İSTANBUL-TURKEY

**Tax Office:** Alemdağ

**Tax ID Number:** 925 0438 764

**Registry Of Commerce and Register Number:**  
Istanbul Chamber of Commerce - 785837

**Mersis No:** 0925-0438-7640-0019

**Website:** www.vfsfinansman.com

**Number of Employees:** 19

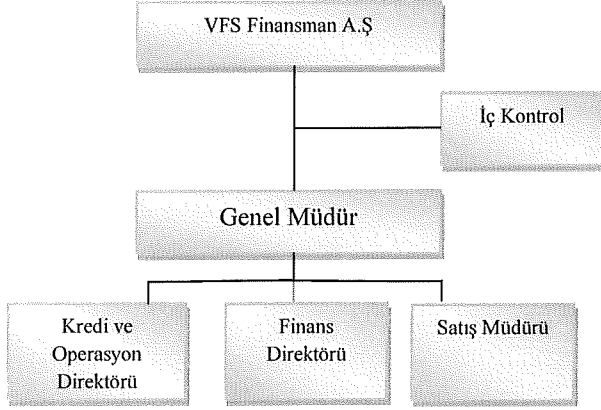
## SHAREHOLDERS STRUCTURE

<u>ShareHolders</u>	<u>Share%</u>
VFS Finansal Kiralama A.Ş.	%99.99
<u>Other</u>	<u>%0.01</u>
	%100

## SUBSIDIARIES

The company has no subsidiaries as of the end of the activity year 2018.

## ORGANİZASYON ŞEMASI



## FİNANSMAN SEKTÖRÜ VE VFS'in SEKTÖRDEKİ YERİ

Finansal Kurumlar Birliğinin (FKB) açıkladığı 2018 yılı konsolide verilerine göre, faktoring, finansal kiralama ve finansman şirketlerinin aktif toplamı geçen yıl 143 milyar TL'ye, öz kaynak büyüklüğü 21 milyar TL'ye, net karı 2,7 milyar TL'ye ve müşteri sayısı 4,7 milyona yükseldi.

FKB, faktoring, finansal kiralama ve finansman şirketlerinin 2018 sonu konsolide verilerini duyurdu.

FKB'nin temsil ettiği 3 sektörün 2018 yılı konsolide verilerine göre, aktif toplam 143 milyar TL'ye, öz kaynak büyüklüğü 21 milyar TL'ye, net kar 2,7 milyar TL'ye ve müşteri sayısı 4,7 milyona yükseldi.

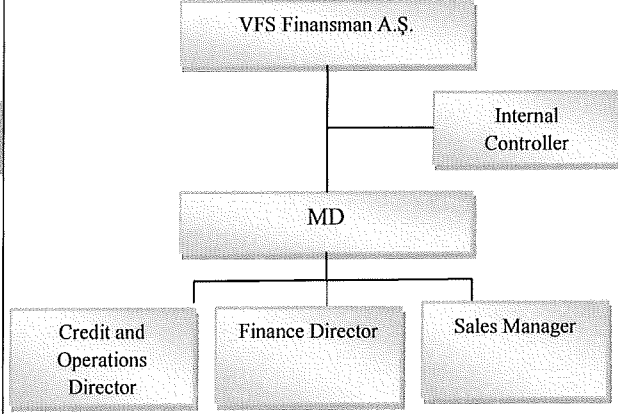
Açıklamada görüşlerine yer verilen Finansal Kurumlar Birliği (FKB) Başkanı Adem Duman, sektörlerinin geçen yıllara kıyasla 2018'de yaşanan ekonomik dalgalanmaları daha fazla hissettiğini belirtti.

VFS Finansman A.Ş., 2018 yılında 361 milyon TL tutarında yeni işlem gerçekleştirmiştir. 2018 yıl sonu karı 13,2 milyon TL gerçekleşmiştir.

(\*)Kaynak:

<https://www.bloomberght.com/haberler/haber/2197738-factoring-finansal-kiralama-ve-finansman-sirketlerinin-net-kari-2-7-milyar-lira>

## ORGANIZATION CHART



## FINANCIAL MARKET and VFS POSITION in the MARKET

According to the consolidated data of the Financial Institutions Association (FKB) 2018, the active sum of factoring, leasing and financing companies was TL 143 billion last year, the equity size is 21 billion TL, net profit 2.7 billion and the number of customers 4.7 to millions.

FKB, factoring, leasing and financing companies announced the end of 2018 consolidated data.

According to the consolidated data of the 3 sectors represented by the FKB 2018, the active total was 143 billion, the equity size was 21 billion TL, net profit 2.7 billion and the number of customers increased to 4.7 million.

The Financial Institutions Association (FKB) President Adem Duman, whose opinion is included in the Statement, said that the sectors felt more economic fluctuations in 2018 compared to the past years.

VFS Finansman A.Ş. achieved new business volume amounting to 361 million TL at the 2018. Net income as end of 2018 is realized as 13,2 million TL.

(\*)Source:

<https://www.bloomberght.com/haberler/haber/2197738-factoring-finansal-kiralama-ve-finansman-sirketlerinin-net-kari-2-7-milyar-lira>

**VFS FİNANSMAN A.Ş. ÜST YÖNETİMİ**

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Mesleki Tecrübe</u>
Semih PALA	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	22 Yıl
Barış DOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Finans Direktörü	20 Yıl
Tuğrul ÜZÜMKAYA	Kredi ve Risk Direktörü	25 Yıl

**VFS FİNANSMAN A.Ş. ÜST YÖNETİMİ*****Semih PALA*****Genel Müdür – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

Yönetim Kurulu Üyeleri arasında özgeçmiş bilgileri verilmiştir.

***Barış DOĞAN*****Yönetim Kurulu Üyesi**

Yönetim Kurulu Üyeleri arasında özgeçmiş bilgileri verilmiştir.

***Tuğrul Üzümkaya*****Kredi ve Risk Direktörü**

1972 yılında Sakarya’da doğdu.1993 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme bölümünü bitirdi. 1993-1994 yılları arasında bir danışmanlık firmasında Danışman olarak görev alan Sn.Tuğrul ÜZÜMKAYA, 1996-1998 yılları arasında Garanti Finansal Kiralama A.Ş.’de Bölge Müdürü olarak görev aldı. 2001-2005 yılları arasında Volvo Otomotiv Türk Ltd.Şti.’de Bölge Müdürü olarak görev aldıktan sonra, VFS Finansal Kiralama A.Ş.’de 2005-2008 İş Geliştirme Müdürü, 2008-2009 Genel Müdür Vekili, 2009-2011 Kredi ve Risk Direktörü olarak görev aldı. 2011 yılında VFS Finansman A.Ş. de Kredi ve Risk Direktörü olarak görev yapmaya başlamış ve halen bu görevi yürütmektedir.

**ÜST YÖNETİME SAĞLANAN FAYDALAR**

Üst Düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatleri toplamı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.584 bin TL’dir.

**VFS FİNANSMAN A.Ş. SENIOR MANAGEMENT**

<u>First Name</u> <u>Second Name</u>	<u>Title</u>	<u>Professional Experience</u>
Semih PALA	MD and Vice Chairman	22 Years
Barış DOĞAN	Member of the Board and Finance Director	20 Years
Tuğrul ÜZÜMKAYA	Credit and Risk Director	25 Years

**VFS FİNANSMAN A.Ş. SENIOR MANAGEMENT*****Semih PALA*****MD – Vice Chairman**

His resume was given among Board Members.

***Barış DOĞAN*****Member of the Board**

His resume was given among Board Members.

***Tuğrul Üzümkaya*****Credit and Risk Director**

He was born in 1972 in Sakarya. He graduated from Business Administration Department of Istanbul University in 1993. Worked as a consultant in a consulting company in 1993-1994, Mr. ÜZÜMKAYA served as Regional Manager at Garanti Finansal Kiralama A.Ş. during 1996-1998. After taking office as Regional Manager at Volvo Otomotiv Türk Ltd. Şti. between 2001-2005, he served as Business Development Manager of VFS Finansal Kiralama A.Ş. during 2005-2008, followed by the posts of Acting General Manager in 2008-2009 and Credit and Risk Director in 2009-2011. He serves as the Credit and Risk Director of VFS Finansman A.Ş since 2011.

**BENEFITS PROVIDED TO SENIOR MANAGEMENT**

Total of compensations and benefits paid to the Senior Managers amounted to 1.584 thousand TL as of 31 December 2018.

**FİNANSAL GÖSTERGELER VE ORANLAR**  
**31.12.2018**

<b>Finansal Göstergeler</b>	<b>2018</b> <b>(Bin TL)</b>	<b>2017</b> <b>(Bin TL)</b>
Finansman Kredi Alacakları, NET	611.939	370.870
Toplam Aktifler	664.281	423.500
Özsermaye	40.819	27.619
Dönem Karı/Zararı	13.200	3.457

<b>Finansal Oranlar</b>	<b>31.12.2018</b>
Özkaynak Karlılığı	% 32,34
Aktif Karlılığı	% 1,99
Özkaynak/Aktif Oranı	% 6,15

**KAR DAĞITIM POLİTİKASI**

1.Yıllık kar, yıllık bilanço'ya göre belirlenecek olup kar payı ancak net dönem karından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir.

2.Tespit olunan safi kar, aşağıda yazılı sıra ve oranlarda, tefrik ve tevzi olunur.

(1) Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşmaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

(2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,

b) Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,

c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı özendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

3.Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Özel kanunlara tabi anonim şirketlerin yedek akçelerine ilişkin hükümler saklıdır.

**FINANCIAL INDICATORS AND RATIOS**  
**31.12.2018**

<b>Financial Indicators</b>	<b>2018</b> <b>(Thousands TL)</b>	<b>2017</b> <b>(Thousands TL)</b>
Financing Credits Receivables,NET	611.939	370.870
Total Assets	664.281	423.500
Equity	40.819	27.619
Period Profit/Loss	13.200	3.457

<b>Financial Ratios</b>	<b>31.12.2018</b>
Return on Equity	% 32,34
Return on Assets	% 1,99
Equity/Assets Ratio	% 6,15

**DIVIDEND DISTRIBUTION POLICY**

1. The annual profit shall be determined according to the annual balance sheet and the dividend may only be distributed from the net profit and the voluntary reserve.

2. The net profit determined is distributed as detailed below.

(1) Five percent of the annual profit shall be reserved to the general legal reserve, until it may reach the twenty percent of paid in capital.

(2) After the limit in the first paragraph is reached;

a) The premium due to the issuance of new shares, issuance expenses, amortization and the unused portion of charitable contributions,

b) After the expenses of issuance of new share certificates as replacement is cut, the balance from the sum that has been paid for the value of the share certificates that has been voided,

c) After five percent of profit distribution is paid to the sharers, ten percent of the total sum to be distributed to persons as profit, shall be added to the general legal reserve.

3. Unless the general legal reserve exceeds half of the share capital or issued share capital, it may be utilized to maintain the business in depression or to continue to take measures to alleviate or prevent unemployment and to take measures conducive to ease the consequences.

The provisions on the legal reserves of joint-stock companies that are subject to special laws are reserved.



## İŞLETMENİN RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

### Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket finansman işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi ve Operasyon departmanı kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket ilgili mevzuat uyarınca alınan hesap durumu belgeleri ve diğer bilgilere dayanılarak müşterilerin mali yapılarını incelemekte ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek kredi riskini yönetmeye çalışmaktadır. Şirket çeşitli kredi değerlendirme ve takip prosedürleri uygulamakta ve söz konusu prosedürler üst yönetim tarafından kontrol edilmektedir. Kredi riski yoğunluğu, belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerden benzer şekilde etkilenmelerine bağlı olarak oluşur. Şirket, müşterilerinden belirli miktarda teminat almakta ve tahsil edilememesi muhtemel alacaklar için karşılık ayırmaktadır.

### Piyasa Riski

Şirket'in faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

### Likidite Riski

Likidite riski, nakit akışındaki değişiklik sonucunda, nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olunamaması riskidir. Şirket likidite riskini günlük olarak takip eder. Bu riske karşı önlem olarak şirket finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklarını likidite önceliğiyle yönetmektedir.

### Kur Riski

Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler şirket'in kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Şirket riskleri yönetebilmek için, politika olarak, varlık ve borçlarının aynı döviz cinsinden olmasını sağlamaktadır.

### Faiz Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, faiz oranı riskini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli herhangi bir varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## RISK MANAGEMENT POLICIES OF THE COMPANY

### Credit Risk

Credit risk is the risk of financial loss by a party due to inability of the other party, with which it is in mutual relationship, to fulfill its liabilities under a financial instrument. The company is exposed to credit risk due to its financing activities. Credit and Operations Department of the Company is responsible for management of the credit risk of the Company. The company reviews financial structure of its customers based on the statement of account documents and other information received as per relevant regulations and continuously evaluating reliability of the parties it is in relationship with. The company implements credit assessment and monitoring procedures and such procedures are controlled by the senior management. Credit risk intensity occurs when certain companies are active in similar field of activities or in the same geographical location or undergo same influence from changes that may take place in the economic, political and other conditions. The company obtains a certain amount of guarantee from its customers and allocates reserves for possible receivables in case of failure of collection.

### Market Risk

It is the risk that the company gets affected negatively by the fluctuations in interest rates, exchange rates, inflations rates and market prices. The company is exposed to exchange rate risk, interest rate risk and liquidity risk as it meets needs of its customers.

### Liquidity Risk

Liquidity risk relates to lack of sufficient cash and cash inflow to meet cash outflows fully and on time due to changes in the cash flow. The company monitors liquidity risk on daily basis. As a measure for this risk, the company diversifies its financing resources and manages its assets by giving priority to liquidity.

### Exchange Rate Risk

Assets and liabilities in foreign currencies expose the Company to exchange rate risk. The company ensures that its assets and liabilities are in the same currency in order to be able to manage risks.

### Interest Rate Risk

Fluctuations in the financial market may create an interest rate risk. Interest Rate Sensitivity of the Company is related with tenor mismatch of the asset and liability accounts. This risk is managed by not taking a tenor mismatch. In addition to this, the company has no variable interest rate asset or liability as of the balance sheet date.

**YIL İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR**

Şirketimizin 01.01.2018 ile 31.12.2018 tarihleri arasında yapmış olduğu herhangi bir bağış bulunmamaktadır.

**YIL İÇERİSİNDE YAPILAN AR-GE ÇALIŞMALARI**

Şirketimiz 01.01.2018 ile 31.12.2018 tarihleri arasında ar-ge çalışması bulunmamaktadır.

**ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

2018 yılı içerisinde TCMB denetimi ve BDDK denetimi gerçekleşmiştir. Bununla birlikte VFS Finansman A.Ş., Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu kuralları içinde DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetime tabi tutulmuştur.

2018 yılı içerisinde şirket aleyhine açılan ve şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

2018 hesap dönemi içinde şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

**DONATIONS DURING THE YEAR**

There is no donation made by our company between 01.01.2018 and 31.12.2018.

**R&D ACTIVITIES DURING THE YEAR**

There is not any R&D activity realized by our company between 01.01.2018 and 31.12.2018.

**COMPANY ACTIVITIES AND IMPORTANT DEVELOPMENTS REGARDING ACTIVITIES**

There had been Central Bank of Republic of Turkey (CBRT) and BRSA audits in 2018. Furthermore, VFS Finansman A.S. was audited by DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. according to current Banking Regulation and Supervision Agency rules.

There is no legal action against the company in 2018 that can affect the financial situation and activities of the company.

The Company did not acquire its own shares in 2018.

**Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi kapsamında hazırlanan Bağlılık Raporu Sonuç Bölümü**

VFS Finansman A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2018 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

**PAUL DAVID WARBURTON**  
Yönetim Kurulu Başkanı



**SEMİH PALA**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür



**BARIŞ DOĞAN**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Result Section of the Corporate Affiliation Report Prepared as per Article 199 of the Turkish Commercial Law**

It has been concluded that in all the operations conducted by VFS Finansman A.Ş. and with its Sole Partner and the affiliates of the Sole Partner throughout 2018 in accordance with the situation and conditions known to us at the moment when such operations are performed or measures are taken or refrained to be taken, a counter action has been provided appropriately for each operations and there is no measures taken or refrained to be taken which are likely to damage the company, and there is no operation or measures to require equalization under this framework.

**PAUL DAVID WARBURTON**  
Chairman



**SEMİH PALA**  
Vice Chairman and Managing Director



**BARIŞ DOĞAN**  
Member of the Board

