

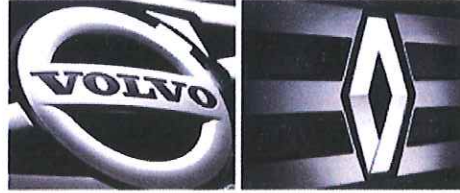
VOLVO

Volvo Financial Services

VFS

FİNANSMAN A.Ş.

2019 Yılı Faaliyet Raporu
(Annual Report 2019)



VOLVO

VFS Finansman A.Ş.

VOLVO
VFS Finansman A.Ş.

İÇİNDEKİLER

- Yönetim Kurulu Üyeleri1-2
- Denetçi, Genel Bilgiler ve Ortaklık Yapısı.....3
- Organizasyon Şeması.....4
- Finansman Sektörü ve VFS 'in Sektördeki Yeri...4
- Üst Yönetim.....5-6
- Finansal Göstergeler ve Oranlar.....6
- Kar Dağıtım Politikası.....7
- İşletmenin Risk Yönetim Politikaları.....7-8
- Bağış ve Yardımlar.....8
- Ar-Ge Çalışmaları.....8
- Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler.....8
- Faaliyet raporu sonuç bölümü ve YKU imzalar....9

- 2019 Yılı Bağımsız Denetim Raporu.....EK

CONTENTS

- Members of the Board1-2
- Auditor, General Info and Partnership Structure.....3
- Organization Chart.....4
- Finance Market and VFS Position in the Market.....4
- Senior Management.....5-6
- Financial Indicators and Rates.....6
- Dividend Distribution Policy.....7
- Risk Management Policies of the Company.....7-8
- 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 2019....Annex

YÖNETİM KURULU

01.01.2019 - 04.12.2019 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

04.12.2019 - 31.12.2019 tarihleri arasında aşağıda yer alan yönetim kurulu üyeleri görev yapmıştır

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Yani Neree PENET	Yönetim Kurulu Başkanı
Semih PALA	Yönetim Kurulu Başkan Y. ve Genel Müdür
Barış DOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Emrah ÖZCAN	Yönetim Kurulu Üyesi

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

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 itibarıyla VFS Finansman A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyesi pozisyonuna atanmıştır. 04.04.2018 itibarıyla 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

MANAGEMENT BOARD

The following members of the management board served between 01.01.2019 and 04.12.2019.

<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

The following members of the management board served between 04.12.2019 and 31.12.2019.

<u>Name and Surname</u>	<u>Position</u>
Yani Neree PENET	Chairman of the Board of Directors
Semih PALA	Vice Chairman of the BOD and MD
Barış DOĞAN	BOD Member
Emrah ÖZCAN	BOD Member

MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD

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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ (Devamı)

'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 (Eski)

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.

Yani Neree Penet
Yönetim Kurulu Başkanı

1985 yılında Fransa'da doğmuştur. Üniversite öğrenimini University of Paris V-Rene Descartes'da tamamlamıştır. Yüksek lisans eğitimini Masters SIC &MIAGE 'de almıştır. 2005-2010 yılları arasında Volvo Financial Services'da Finansal Kontrolör olarak çalışmış ve 2010-2013 yılları arasında mali kontrol uzmanı olarak görev almıştır. 2013-2016 yılları arasında İç Kontrol ve İş süreçleri başkanı olarak çalışmıştır. 2016 da Kurumsal Finans Başkanı olarak 2 yıl boyunca görev almıştır. 2018 yılından bu yana SMEA bölgesi mali işler direktörü olarak görev yapmaktadır.

Emrah ÖZCAN
Yönetim Kurulu Üyesi

1977 yılında doğan Sn. Özcan, Boğaziçi Üniversitesi Matematik Bölümü mezunu olup aynı üniversitede Ekonomi Yüksek Lisansı yapmıştır. 2003 yılında kariyerine Akbank'ta yönetici adayı olarak başlayan Sn. Özcan, 2004-2009 yılları arasında Kredi Analisti olarak Mercedes Benz Finansman A.Ş.'de görev yapmıştır. 2011-Haziran 2018 döneminde Siemens Finansal Kiralama AŞ Kredi ve Risk müdürü olarak görev yapmış ve ardından Temmuz 2018'de Krediler Müdürü olarak VFS Finansal Kiralama AŞ'de göreve başlamıştır. Halen Kredi ve Risk departmanlarından sorumludur. VFS Finansman A.Ş. yönetim kurulu üyesi olarak 2018 yılı genel kurul toplantısında atanmıştır.

MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD (Continued)

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 YKU. 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 (Former)

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.

Yani Neree Penet
Chairman

He was born in 1985 in France. He completed his University education at University of Paris V-Rene Descartes. He had a master degree at Masters SIC &MIAGE. He worked as a financial controller at the Volvo Financial Services between years 2005-2010. In 2010, he started to work as a business controller until 2013. In years 2013 to 2016 he was assigned as a head of Financial Processes & Internal Control. In 2016 he took the responsibility of Head of Corporate Finance for 2 years. Since 2018 he has been working as a Finance Director of the region SMEA.

Emrah ÖZCAN
Member of the Board

Born in 1977, Mr. Özcan holds a BS degree from Bogazici University. He also received a masters degree from the same university in the field of Economics. He started his career as a Management trainee at Akbank in 2003, and served as Credit Analyst between 2004-2009 at Mercedes Benz Finansman AŞ. Prior joining to VFS in July 2018 he served as Credit Risk Manager at Siemens Leasing between 2011-June 2018. He was appointed to Credits Manager position at VFS Leasing in July 2018. Currently he is in charge of Credit and Risk departments. At the Ordinary General Assembly Meeting held on April 2019, he was assigned as the member of the board of VFS Finansman A.S.

DENETÇİ

Nisan ayında yapılan 2019 yılı olağan genel kurul toplantısında 2019 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 Ünvanı: VFS Finansman A.Ş.

Kuruluş Tarihi: 27.07.2011

Adres: Fatih Sultan Mehmet Mah.Balkan Cad.Casper Plaza No:47/7 34771 Ümraniye-İSTANBUL-TÜRKİYE

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: 21

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 2019 faaliyet yılı sonu itibariyle iştiraki bulunmamaktadır.

AUDITOR

At the Ordinary General Assembly Meeting held on April 2019, DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. was elected as the Auditor to audit the accounts of the activities in the year 2019.

GENERAL INFORMATION AND PARTNERSHIP STRUCTURE

Company Name: VFS Finansman A.Ş.

Foundation: 27.07.2011

Address: Fatih Sultan Mehmet Mah.Balkan Cad.Casper Plaza No:47/7 34771 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: 21

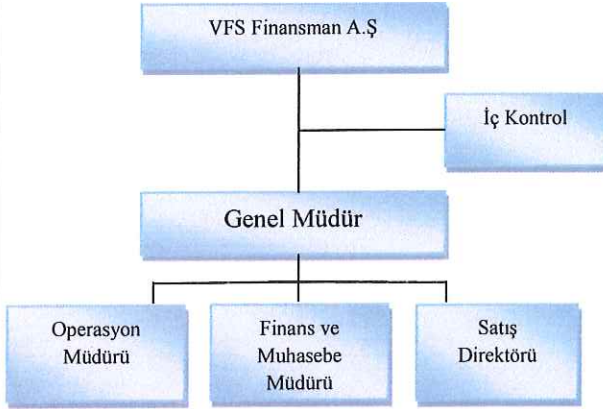
SHAREHOLDERS STRUCTURE

<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 2019.

ORGANİZASYON ŞEMASI



FİNANSMAN SEKTÖRÜ VE VFS'in SEKTÖRDEKİ YERİ

Finansal Kurumlar Birliğinin (FKB) açıkladığı 2019 yılı konsolide verilerine göre, faktoring, finansal kiralama ve finansman şirketlerinin aktif toplamı geçen yıl 123 milyar TL, öz kaynak büyüklüğü 24 milyar TL, net karı 3,2 milyar TL ve müşteri sayısı 3,5 milyon oldu.

Finansal Kurumlar Birliği'nin temsil ettiği üç sektöre yönelik değerlendirmelerde bulunan **Finansal Kurumlar Birliği Başkanı Aynur Eke**, "Önümüzdeki seçimsiz istikrarlı yıllarda enflasyon rakamlarının aşağıya, büyüme rakamlarının ise yukarı yönlü olması için çok çalışmamız gerekiyor. Bu bakımdan zor bir 2019'u tüm paydaşlarımızın güçlü desteği ve refleksi ile geride bıraktık." şeklinde açıklama yaptı.

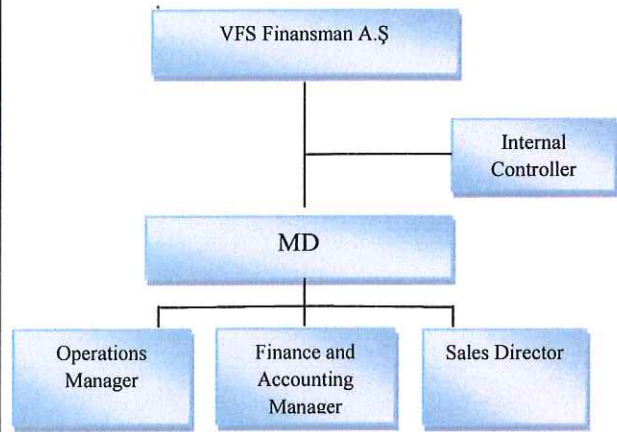
2019 yılında **Finansman Şirketleri'** nin işlem hacmi 17 milyar TL seviyesinde. Aktif büyüklüğü 27 milyar 570 milyon TL seviyelerinde, mikro kredilerde pazara giren yeni üyelerle müşteri sayısı 3,3 milyon, sektörün alacak büyüklüğü ise 23 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

VFS Finansman A.Ş., 2019 yılında 252 milyon TL tutarında yeni işlem gerçekleştirmiştir. 2019 yıl sonu karı 5,6 milyon TL gerçekleşmiştir.

(*)Kaynak:

<https://www.fkb.org.tr/kurumsal-iletisim/duyurular/finansal-kurumlar-birligi-bankacilik-disi-finans-sektorunun-2019-sonuclarini-acikladi/>

ORGANIZATION CHART



FINANCIAL MARKET and VFS POSITION in the MARKET

According to the consolidated data of the Financial Institutions Association (FKB) 2019, the active sum of factoring, leasing and financing companies was TL 123 billion last year, the equity size is 24 billion TL, net profit is 3.2 billion and the number of customers is 3.5 million.

Financial Institutions Union President assessed for the three sectors declared that: "We need to work hard to keep inflation figures down and growth figures up. In this respect, we left behind a difficult 2019 with the strong support and reflex of all our stakeholders."

In 2019, the new business volume of Credit Installment Companies is at the level of 17 billion TL. The asset size is 27 billion 570 million TL, the number of customers with new members entering the market in micro credits is 3.3 million, and the size of the sector is 23 billion TL.

VFS Finansman A.Ş. achieved new business volume amounting to 252 million TL at the 2019. Net income as end of 2019 is realized as 5.6 million TL.

(*)Source:

<https://www.fkb.org.tr/kurumsal-iletisim/duyurular/finansal-kurumlar-birligi-bankacilik-disi-finans-sektorunun-2019-sonuclarini-acikladi/>

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	23 Yıl
Barış DOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	21 Yıl
Ertan ÇOLAK	Satış Direktörü	21 Yıl
Fülya Yıldırım	Operasyon Müdürü	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.

Ertan ÇOLAK**Satış Direktörü**

1973 yılında İstanbul'da doğan Sn.Ertan ÇOLAK 1996 yılında Marmara Üniversitesi İktisat bölümü mezunudur.1998-2000 yılları arasında Halk Finansal Kiralama A.Ş. de Uzman olarak çalıştıktan sonra, Citilease Finansal Kiralama A.Ş.'de 2000-2004 yılları arasında Satış Müdür Yardımcısı, 2004-2005 yılları arasında Satış Müdürü olarak görev yapmıştır.2005-2009 yılları arasında VFS Finansal Kiralama A.Ş.de İş Geliştirme Müdürü olarak çalışmış, 2009-2011 yılları arasında Satış ve Pazarlama Direktörü olarak çalışmıştır. 2011-2013 yılları arasında VFS Finansman A.Ş. de Satış ve Pazarlama Direktörü olarak görev yapmıştır. 31.12.2013 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile VFS Finansal Kiralama A.Ş.'de Genel Müdür ve yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır. 2019 yılı Temmuz ayında VFS Finansman A.Ş. şirketine satış direktörü olarak görev almıştır.

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	23 Years
Baris DOGAN	Member of the Board	21 Years
Ertan ÇOLAK	Sales Director	21 Years
Fülya Yıldırım	Operation Manager	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.

Ertan ÇOLAK**Sales Director**

Born in 1973 in Istanbul, Mr. Ertan Çolak is a 1996 graduate of Economics Department of Marmara University. He worked as a specialist at Halk Finansal Kiralama A.Ş. during 1998-2000, after he worked at a Citilease Finansal Kiralama A.Ş. as Deputy Sales Manager at during 2000-2004 and as Sales Manager during 2004-2005. He served as Business Development Manager during 2005-2009 and as Sales and Marketing Director between 2009-2011 at VFS Finansal Kiralama A.Ş. Between years 2011-2013, he worked as a Sales and Marketing Director of VFS Finansman A.Ş. By the board decision taken on 31th December,2013; he has been assigned as General Manager and board member at VFS Finansal Kiralama A.Ş. In July 2019 he is assigned as a sales director at VFS Finansman A.Ş.

VFS FİNANSMAN A.Ş. ÜST YÖNETİMİ
(devamı)

Fülya YILDIRIM
Operasyon Müdürü

1974 yılında İstanbul'da doğdu. 1995 yılında Marmara Üniversitesi (İng.) İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1995-1996 yılları arasında Citibank N.A.'da Bireysel Bankacılık Nakit Hizmetler Yardımcısı olarak, 1996-1998 yılları arasında Citilease Finansal Kiralama A.Ş.'de Operasyon Uzmanı olarak, 1998-2006 yılları arasında yine aynı şirkette Operasyon Müdür Yardımcısı ve 2006-2009 yılları arasında ise Operasyon Müdürü olarak görev yapmıştır. 2009-2011 yılları arasında Ticaret Mahkemeleri'nde finansal kiralama davalarında bilirkişi olarak görev almış, 2011-2012 yılları arasında Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'de Satış Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Nisan 2012 tarihinde VFS Finansal Kiralama A.Ş.'de Operasyon Takım Lideri olarak göreve başlamış, Mart 2019'dan itibaren ise VFS Finansman A.Ş.'de Operasyon Müdürü olarak görev almaktadır.

ÜST YÖNETİME SAĞLANAN FAYDALAR

Üst Düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatleri toplamı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 1.555 bin TL'dir.

FİNANSAL GÖSTERGELER VE ORANLAR
31.12.2019

Finansal Göstergeler	2019 (Bin TL)	2018 (Bin TL)
Finansman Kredi Alacakları, NET	637.372	611.939
Toplam Aktifler	689.152	664.281
Özsermaye	39.763	40.819
Dönem Karı/Zararı	5.634	13.200

Finansal Oranlar	31.12.2019
Özkaynak Karlılığı	% 14,16
Aktif Karlılığı	% 0,82
Özkaynak/Aktif Oranı	% 5,77

VFS FİNANSMAN A.Ş. SENIOR
MANAGEMENT (continued)

Fülya YILDIRIM
Member of the Board

She was born in 1974 in Istanbul. She graduated from Marmara University - Business Administration Dept.(English), Accounting and Finance Major in 1995. She started her career in Citibank N.A. Consumer Banking as Cash Service Assistant in 1995. In 1996 she transferred to Citilease Financial Leasing Co. Operations Dept.as Operations Specialist, then she continued to work there as Operations Assistant Manager between 1998-2006 and as Operations Manager between 2006-2009. She worked as a freelance expert on leasing cases in trade courts between 2009 and 2011. She continued her career as Assistant Sales Manager in Vakıf Financial Leasing Co. between 2011-2012. She started to work as Operations Supervisor at VFS Financial Leasing Co. in 2012, then continued to work at VFS Finansman Co. as Operations Manager in March 2019.

BENEFITS PROVIDED TO SENIOR
MANAGEMENT

Total of compensations and benefits paid to the Senior Managers amounted to 1.555 thousand TL as of 31 December 2019.

FINANCIAL INDICATORS AND RATIOS
31.12.2019

Financial Indicators	2019 (Thousands TL)	2018 (Thousands TL)
Financing Credits Receivables,NET	637.372	611.939
Total Assets	689.152	664.281
Equity	39.763	40.819
Period Profit/Loss	5.634	13.200

Financial Ratios	31.12.2019
Return on Equity	% 14,16
Return on Assets	% 0,82
Equity/Assets Ratio	% 5,77

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 ulaşınca 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 öndendikten 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.

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.

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.

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.

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.

YIL İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Şirketimizin 01.01.2019 ile 31.12.2019 tarihleri arasında yapmış olduğu herhangi bir bağış bulunmamaktadır.

YIL İÇERİSİNDE YAPILAN AR-GE ÇALIŞMALARI

Şirketimiz 01.01.2019 ile 31.12.2019 tarihleri arasında ar-ge çalışması bulunmamaktadır.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

2019 yılı içerisinde TCMB 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.

2019 yılı içerisinde şirket aleyhine açılan ve şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

2019 hesap dönemi içinde şirketin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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.

DONATIONS DURING THE YEAR

There is no donation made by our company between 01.01.2019 and 31.12.2019.

R&D ACTIVITIES DURING THE YEAR

There is not any R&D activity realized by our company between 01.01.2019 and 31.12.2019.

COMPANY ACTIVITIES AND IMPORTANT DEVELOPMENTS REGARDING ACTIVITIES

There had been Central Bank of Republic of Turkey (CBRT) audits in 2019. 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 2019 that can affect the financial situation and activities of the company.

The Company did not acquire its own shares in 2019.

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 2019 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.

SEMİH PALA

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür

BARIŞ DOĞAN

Yönetim Kurulu Üyesi

EMRAH ÖZCAN

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 2019 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.

SEMİH PALA

Vice Chairman and Managing Director

BARIŞ DOĞAN

Member of the Board

EMRAH ÖZCAN

Member of the Board

VOLVO

VFS Finansman A.Ş.