



Vdf Faktoring Anonim Şirketi

1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 Arasındaki Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

1. Genel Bilgiler

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi : 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018
Ticaret Unvanı : Vdf Faktoring Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası : 692373
Merkez Adresi : Merkez Mah. Bağlar Cad. No:14/A Kağıthane Ofispark A/2 Blok Kat:3
34406 Kağıthane İstanbul
İletişim Bilgileri
Telefon : 0212 335 70 00
Fax : 0212 365 64 13
İnternet Sitesi Adresi : www.vdf.com.tr

1.2 Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirketin çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir.

Pay sahibi	Pay Grubu	Pay Adedi	Payşarın Toplam İtibari Değeri (TL)
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	A	19.999.992	19.999.992
Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.	B	2	2
Doğuş Holding A.Ş.	B	2	2
Körfez Havaçılık Turizm ve Ticaret A.Ş.	B	2	2
Doğuş Tarımsal Projeler Araştırma Geliştirme Hizmetleri A.Ş.	B	2	2
Toplam		20.000.000	20.000.000

1.3 İmtiyazlı Paylar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketimiz pay sahiplerinin oy haklarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu hükümlerinden farklı herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Her pay, bir oy hakkı vermektedir.

1.4 Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu'nun yapısında 2018 mali yılı içerisinde, Sn. Müge Tuna ve Sn. Emir Ali Balaloğlu'nun istifası ve yerlerine Sn. Aytuğ Atağ ile Sn. Tijen Akdoğan Ünver'in atanmasına ilişkin değişiklikler meydana gelmiştir. Tüm yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri 3 (üç) yıl ile sınırlı olup 29.03.2021 tarihine kadar görevde kalacaklardır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı aşağıdaki şekildedir.

Yönetim Kurulu Üyesi'nin Adı ve Soyadı	Yönetim Kurulu Üyesi'nin Görevi
Christiane Hesse	Yönetim Kurulu Başkanı
Kerem Talih	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Tijen Akdoğan Ünver	Yönetim Kurulu Üyesi
Martin Manfred Mehrgott	Yönetim Kurulu Üyesi
Patrick Ortwin Welter	Yönetim Kurulu Üyesi
Aytuğ Atağ	Yönetim Kurulu Üyesi
Nazım Mutlu Gür	Yönetim Kurulu Üyesi

1.5 Üst Düzey Yöneticiler

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

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

1.6 Personel Sayısı

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket bünyesinde 20 kişi çalışmaktadır.

1.7 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2018 hesap dönemi içinde, Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, ikramiye, kâr payı, verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplamı 1.082.578,92 TL'dir.

1.8 Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çabalarına İlişkin Bilgiler

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

Bu alandaki önceliğimiz, bu sene içerisinde vdf Faktoring Mobil Uygulaması olmuştur. Uygulamanın gelişim süreci devam etmektedir.

2. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

2.1 Faaliyet Gösterilen Sektör ve Faaliyetlerimiz

İlk örneklerine banka bünyelerinde 1980'li yıllarda rastlanan faktoring faaliyetleri, 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'e göre yürütülmektedir. Yıl sonu itibarıyla Finansal Kurumlar Birliği'ne bağlı 58 faktoring şirketi bulunmaktadır. Faktoring, vadeli satış yapan firmaların her türlü mal ve hizmet satışından doğan ve doğacak alacak haklarını finansal kuruluşlara devretmek suretiyle nakit akışı ve alacak garantisi sağladıkları bir finansal enstrümandır. Temelde finansman, garanti ve tahsilat hizmeti olarak tanımlanmaktadır. Türkiye'de yurt içi ticaretin önemli bir kısmını vadeli yapı, ihracat işlemlerinin önemli bir kısmını da mal mukabili, açık hesap işlemler oluşturmaktadır. Ödeme alışkanlıkları ve yöntemleri nedeniyle ticaret aktörlerinin hem nakit ihtiyaçları hem de ödeme garantisi talepleri faktoring ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

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

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



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

2.2 Şirketin 2018 yılında yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Özellikle 2000'li yılların ikinci yarısından itibaren faktoring, işlem hacimleri ve müşteri adetleriyle ülkemizde hızlı bir gelişme göstermiştir. 2006 yılında BDDK gözetim ve denetimine geçmesiyle birlikte de kurumsallaşma ve şeffaflaşma konusunda gelişim sergilemiştir. Ülkemizde faktoring ürünlerinin bilinirliğinin artması ve müşterilere ulaşım kanallarının yaygınlaşması ile birlikte finans piyasalarının son yıllarda vazgeçilmez enstrümanı olmaya başlamıştır. 2016 yılı sektörün Türk Eximbank ile işbirliğini artırdığı bir yıl olmuştur. Faktoring şirketleri tarafından ihracatçılara kullanırılmasına aracılık edilen reeskont kredisinden sonra 2016 yılında da Eximbank tarafından sigorta edilmiş alacakların teminata alınmasını sağlayacak protokol imzalanmıştır. İhracatçılara, Eximbank tarafından düzenlenmiş sigorta poliçesi kapsamındaki alacakları karşılığında faktoring şirketleri tarafından finansman hizmeti sunulmaya başlanmıştır.

2.3 Yasal Çerçeve

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

2.4 Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

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

2.5 İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

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

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

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

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

vdf Denetim ve Risk Komitesi, 2018 yılında 4 toplantı gerçekleştirmiş ve sonuçlarını izleyen Yönetim Kurulu toplantılarında değerlendirmiştir.

2.6 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirketimizin sermaye yönetimi yaklaşımında 2018 yılı içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır ve bu dönem içerisinde iktisap ettiğimiz kendi payımız bulunmamaktadır.

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

Şirketimiz ilgili faaliyet dönemi içerisinde her hangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

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

Şirket aleyhine başlatılmış herhangi bir icra takibi bulunmadığı gibi, şirketin aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ile faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

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

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

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

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

2.11 Olağan ve Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Şirketimizin 2018 yılı içerisinde 2017 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı, 29 Mart 2018 tarihinde yapılmış olup, yönetim kurulu faaliyet raporu ile bağımsız denetim raporu, bilanço ve yapılan kar/zarar hesaplarının kabulü, yönetim kurulu üyelerinin ve bağımsız denetçinin ibrası, yeni yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve bağımsız denetim şirketinin seçimi gibi olağan hususlar görüşülmüştür.

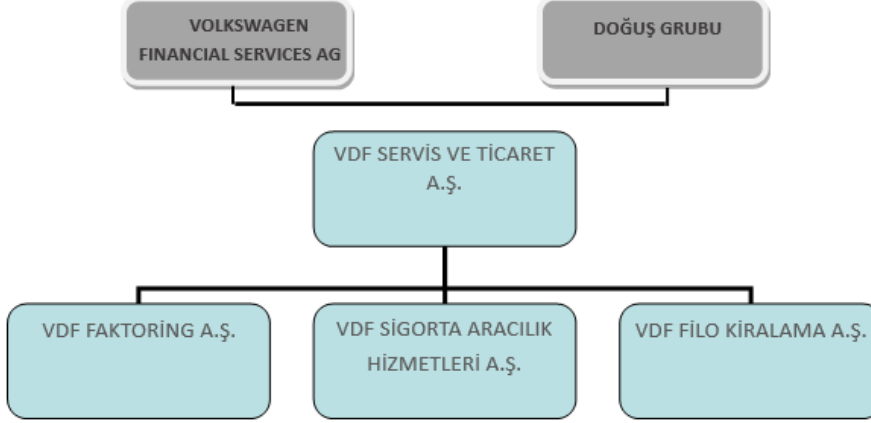
Ayrıca, Şirketimizin 28 Eylül 2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda tahvil ve diğer menkul kıymetlerin çıkarılması için gerçekleştirilecek işlemlere ilişkin olarak Yönetim Kurulu'na 15 (onbeş) ay süre ile yetki verilmesi yönünde karar verilmiştir.

2.12 Bağışlar ve Yardımlar

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu her hangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalar bulunmamaktadır.

2.13 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 İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

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



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

vdf Faktoring A.Ş.; Volkswagen AG (Almanya)'nın %100 oranda sermayesine iştirak ettiği Volkswagen Financial Services AG (Almanya)'nin ve Doğuş Grubu Şirketlerinin 51% – 49% hisse dağılımı ile kurulmuş bir şirkettir.

Gerek hissedarlarımız, gerekse ilişkili olduğumuz diğer Doğuş ve/veya Volkswagen Grup Şirketlerine ait şirketler ile 2018 hesap döneminde, diğer yıllarda olduğu gibi ticari ilişkilerimiz bulunmaktadır. Söz konusu ticari işlemlerimizde uygulanan fiyatlar, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtılması" konusunu düzenleyen 13. Maddesi ve ilgili mevzuat kapsamında piyasa emsallerine uygun olarak gerçekleşmiştir. Ticari işlemler gerçekleştirilirken karşı tarafın bağlı veya hakim şirket olup olmamasına göre fiyatlama yapılmamaktadır.

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

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

3. Finansal Durum

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

Şirket, 2018 yılını 61.660 bin TL net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 995.880 bin TL olup karşılığında 119.817 bin TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

Şirketin, 11.276 bin TL tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için 6.433 bin TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

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

Şirketin, finansal tablolarında öne çıkan bazı değerleri aşağıda gösterilmektedir. Şirketin aktif büyüklüğüne ilişkin bilgiler:

	2018	2017
Aktif Büyüklüğü (Bin TL)	995.880	1.413.911

Şirketin bilanço tarihi itibarı ile faktoring alacaklarına ilişkin bilgiler:

	2018	2017
Faktoring Alacakları (Bin TL)	848.678	1.314.075

Şirketin borçlanmalarına ilişkin bilgiler:

	2018	2017
TL Borçlanmalar (Bin TL)	607.807	584.544
Dövizli Borçlanmalar (Bin TL)	169.507	126.698
Toplam Borçlanmalar (Bin TL)	777.314	711.242

Şirketin Özkaynaklarına ilişkin bilgiler:

	2018	2017
Ödenmiş Sermaye (Bin TL)	20,000	20,000
Yasal Yedekler (Bin TL)	2.475	1.809
Geçmiş Yıl Kar/Zararları (Bin TL)	35.772	24.326
Dönem Net Karı (Bin TL)	61.660	12.112
Toplam Özkaynaklar (Bin TL)	119.817	58.221

Şirketin vergi öncesi ve sonrası karına ilişkin bilgiler:

	2018	2017
Vergi Öncesi Kar (Bin TL)	76.726	19003
Dönem Karından Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-) (Bin TL)	15.066	6.891
Dönem Net Karı (Bin TL)	61.660	12.112

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

Şirketin 2018 yılı bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre; 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile ödenmiş sermayesi 20 Milyon TL, öz kaynaklarının toplamı ise 119,8 Milyon TL'dir. Şirketin özkaynaklarının karşılıksız kalması ve/veya borca batık olma durumu bulunmamaktadır.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Uygulama IV Daire Başkanlığı'nın 06.12.2018 tarihli yazısı kapsamında, 29.11.2019 tarihine kadar belirtilen miktarda sermaye artışı gerçekleştirilecektir.

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

Şirketin 2018 hesap dönemine ilişkin elde etmiş olduğu vergi sonrası net karı, şirket öz kaynaklarını güçlendirmek amacı ile Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un onayı doğrultusunda, önceki dönemlere ilişkin zararlar mahsup edildikten sonra Kâr Yedekleri hesabına aktarılabilir.

4. İşletmenin Maruz Kalabileceği Riskler

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

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

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

4.1 Kredi Riski

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

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

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

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

4.2 Piyasa Riski

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

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

4.3 Likidite Riski

Şirketin, nakit akışlarında yaşanacak olası bir sıkıntıya bağlı olarak, taahhütlerini zamanında yerine getirememesi şeklinde tanımlanan likidite riskinin üst yönetim tarafından belirlenen limitler dahilinde etkin bir biçimde yönetilmesini teminen, vdf bünyesinde çeşitli erken uyarı sinyalleri tesis edilmiş olup maruz kalınan likidite risk seviyesi stres testleri ve nakit akım projeksiyonları vasıtasıyla düzenli olarak izlenmekte ve raporlanmaktadır.

4.4 Operasyonel Risk

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

Maruz kalınan operasyonel riskler, Basel II düzenlemelerinde belirtilmiş olan faaliyet alanları özelinde, ilgili bölümlerden alınan görüşler doğrultusunda belirlenmekte, gerçekleşmeleri halinde yaratacakları finansal ve finansal olmayan olası etkilerin tespitine yönelik olarak düzenli aralıklarla senaryo analizleri gerçekleştirilmektedir.

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

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

5. Diğer Hususlar

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

Aytuğ Atağ

Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

Nazım Mutlu Gür

Yönetim Kurulu Üyesi