



**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Daire: 57 34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0435030320000017

## **YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

### **VDF Filo Kiralama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na**

#### **1) Görüş**

VDF Filo Kiralama Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında 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 Standartlarına ("BDS"lere) 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 Şirketten 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 – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 11 Nisan 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

#### **4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine 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; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- 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, aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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



**Building a better  
working world**

#### 5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı 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 Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatih Polat'tır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

11 Nisan 2022  
İstanbul, Türkiye



## Vdf Filo Kiralama Anonim Şirketi

1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 Arasındaki Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

### 1. Genel Bilgiler

Raporun ilgili olduğu hesap

Dönemi	: 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021
Ticaret Unvanı	: Vdf Filo Kiralama Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	: 29761-5
Merkez Adresi	: Merkez Mah. Bağlar Cad. No:14/A Kağıthane Ofispark A2 Blok K:3 34406 Kağıthane İstanbul
İletişim Bilgileri	
Telefon	: 0212 312 27 00
Fax	: 0212 346 01 99
İnternet Sitesi Adresi	: <a href="http://www.vdffilo.com.tr">www.vdffilo.com.tr</a>

### 1.2 Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

Şirketin sermayesi 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 146.942.217,00 Türk Lirası değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası (Bir Türk Lirası) itibarıyla 146.942.217 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Sermayenin yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay sahibi	Pay Adedi	Nominal Değer (TL)
Vdf Servis ve Ticaret A.Ş.	146.942.217	146.942.217,00
<b>Toplam</b>	<b>146.942.217</b>	<b>146.942.217,00</b>

### 1.3 İmtiyazlı Paylar

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 2021 mali yılı içerisinde, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Tijen Akdoğan Ünver, Sn. Nazım Mutlu Gür ve Sn. Martin Manfred Mehrgott'un görevinden ayrılması ve kalan görev süreleri ile sınırlı olmak üzere yerlerine görev yapmak üzere Sn. Muhittin Bülent Önder, Sn. Arturo Romanin ve Sn. Ralf Erich Teichmann'ın atanmalarına ilişkin değişiklikler meydana gelmiştir. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı aşağıdaki şekildedir. Tüm yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri 3 (üç) yıl ile sınırlı olup 26.03.2024 tarihine kadar görevde kalacaklardır.

Yönetim Kurulu Üyesi'nin Adı ve Soyadı	Yönetim Kurulu Üyesi'nin Görevi
Lars Henner Santelmann	Yönetim Kurulu Başkanı
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hüsnü Akhan	Yönetim Kurulu Üyesi
Ralf Erich Teichmann	Yönetim Kurulu Üyesi
Jan Ebert	Yönetim Kurulu Üyesi
Muhittin Bülent Önder	Yönetim Kurulu Üyesi
Arturo Romanin	Yönetim Kurulu Üyesi



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.

### 1.5 Üst Düzey Yöneticiler

Üst Düzey Yönetici'nin Adı ve Soyadı	Üst Düzey Yönetici'nin Görevi
Didem Altuğlu Özataş	Genel Müdür

### 1.6 Personel Sayısı

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, şirket bünyesinde 65 çalışan bulunmaktadır.

### 1.7 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2021 hesap dönemi içerisinde, 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 917.616,57.-TL'dir.

### 1.8 Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çabalarına İlişkin Bilgiler

Vdf Filo Kiralama A.Ş., satış sonrası süreçlerinde hizmet kalitesini artırmak amacıyla, mevcut bilgi işlem altyapısını devamlı olarak geliştirmektedir. "Dijital Filo" konsepti kapsamında, geçtiğimiz yıllarda mobil uygulama ve web üzerinden verdiği hizmetlere ek olarak, müşterilerine whatsapp üzerinden de hizmet kanalını uygulamaya almıştır. Ayrıca yine önceki yıllarda başlatılmış olan ve özellikle verimlilik konusunda katma değer yaratan operasyonel hizmetlerin bir kısmı RPA (Robotics Process Automation) süreçleri tarafından yürütülmeye devam edilmektedir. Satış tarafında ise, 2021 yılı içerisinde Dünya'nın en büyük CRM uygulamalarından biri satış süreçlerine entegre edilmiş olup, müşteri bağlılığı ve dönüşüm oranında gelişim hedeflenmektedir.

## 2. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

### 2.1 Faaliyet Gösterilen Sektör ve Faaliyetlerimiz

Vdf Filo Kiralama A.Ş. 25 Mart 2016 tarihinde İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyeti, gerek sahibi olduğu gerekse herhangi başka bir suretle üçüncü kişi ve kurumlardan temin etmiş olduğu her türlü otomobil, minibüs, otobüs, jeep, kamyon, ağır vasıta gibi motorlu ve motorsuz kara araçları ile her türlü yat tekne bot gibi deniz taşıtlarını, her türlü hava taşıtlarını ve traktör dahil iş makinası olarak nitelendirilebilecek tüm makinaları bunlarla birlikte bilmum menkul malları kiraya vermek veya işletmek ve her türlü araç kiralama işlemleri yapmaktır.

### 2.2 Şirketin 2021 yılında yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Türkiye'de Filo Kiralama Sektörü, 2021 yılı üçüncü çeyrek sonunda 47.000 adet yeni aracı filosuna kattı. 2021 yılı üçüncü çeyrek sonu itibarıyla Filo Kiralama Sektörünün toplam araç parkı büyüklüğü, 2020 sene sonuna kıyasla %9,1 küçülerek 239.000 adede düştü.

TOKKDER'in açıkladığı verilere göre, 2021 yılı ilk üç çeyrek içinde 12 milyar 600 milyon Türk Lirası tutarında yeni araç yatırımı yapan Filo Kiralama Sektörünün aktif büyüklüğü 47 milyar 700 milyon Türk Lirasına ulaştı.

TOKKDER'in raporuna göre Renault %22,9'luk payı ile Türkiye operasyonel kiralama sektörünün araç parkında en çok tercih edilen marka olmayı sürdürürken, %14,7 ile Fiat ikinci, %10,9 ile Volkswagen



üçüncü, %10,8 ile Ford dördüncü sırayı aldılar. Sektörün araç parkının yaklaşık yarısı (%50,7) C segment araçlardan oluşurken, B segment araçlar %26,5, D segment araçlar ise %14,8 pay aldı.

Sektörün araç parkının %74,9'u dizel araçlardan oluşurken, otomatik vites araçlar %68,3 pay aldılar. Sektörün araç parkının %86,4'ü dizel araçlardan oluşurken, otomatik vites araçlar %64,6 pay aldılar.

### **2.3 Yasal Çerçeve**

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu ve Borçlar Kanunu başta 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 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.

### **2.6 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin sermaye yönetimi yaklaşımında 2021 yılı içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır ve bu dönem içerisinde iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

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

Şirketimiz ilgili faaliyet dönemi içerisinde herhangi 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 Ulaşılma ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilmesine İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin faaliyet dönemi içinde ulaşamadığı bir hedef ve yerine getirmediği bir genel kurul karar bulunmamaktadır.

### **2.11 Olağan ve Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler**

Şirketin 2020 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 26.03.2021 tarihinde gerçekleşmiş olup, toplantıda 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 görüşülmüştür.

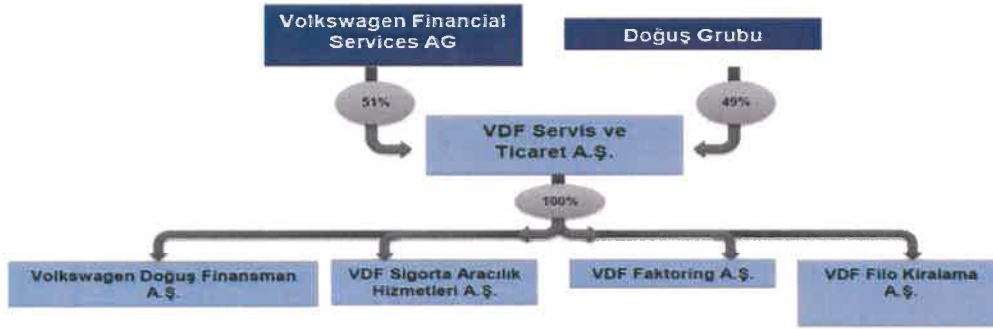


## 2.12 Bağışlar ve Yardımlar

Şirketimiz tarafından 2021 yılı hesap dönemi içinde 451,00 TL bağışta bulunulmuştur.

## 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 Filo Kiralama A.Ş.'nin içerisinde bulunduğu şirketler topluluğu aşağıdaki şekilde şematize edilmiştir.



Vdf Filo Kiralama A.Ş.; Volkswagen AG (Almanya)'nın %100 oranda sermayesine iştirak ettiği Volkswagen Financial Services AG (Almanya)'nın %51 ve Doğuş Grubu Şirketlerinin %49 hisse dağılımı ile kurulmuş olan vdf Servis ve Ticaret A.Ş.'nin %100 oranında sahibi olduğu bir kuruluştur.

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

Gerek hissedarımız gerekse ilişkili olduğumuz bağlı şirketler ve Doğuş Grubu Şirketlerine ait şirketler ile 2021 hesap döneminde, 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 hâkim 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 İşleminde Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınmasından veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrutup Uğratmadığı ve Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği Hakkında Bilgi

Rapora 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 denklistirmesi 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



Şirketimiz, 2021 yılını 271.066.784-TL net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 3.258.391.214-TL olup karşılığında 449.590.665-TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır.

Şirketin, 2.870.841.826-TL tutarında faaliyet kiralmasına konu varlıkları olup bu kıymetler için 11.692.501-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**

Şirketimizin, dönem karı, vergi ve net karı ile ilgili tablo aşağıdadır:

	2021	2020
<b>Dönem Karı ( Bin TL )</b>	248.778	58.223
<b>Dönem Karı/Zararı Vergi ve Yasal Yükümlülük/Varlık ( Bin TL )</b>	22.288	(9.088)
<b>Net Dönem Karı ( Bin TL )</b>	271.066	49.135

### **3.3 İşletmenin Finansman Kaynakları ve Varsa Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

Şirket, Bankalar ve Volkswagen Grubundan sağlamış olduğu krediler ile finansman sağlamaktadır. Bunlar haricinde aktif olarak ihraç edilmiş sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

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

Şirketin 2021 hesap dönemine ilişkin elde etmiş olduğu vergi sonrası net karı, ile Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un onayı doğrultusunda, önceki dönemlere ilişkin zararlar mahsup edildikten sonra kâr dağıtımına konu edilebilir.

## **4. İşletmenin Maruz Kalabileceği Riskler**

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

Şirketin en önemli finansal araçları nakit, kısa vadeli mevduatlar, taşıt finansman kredileri ve uzun/kısa vadeli finansal borçlanmalardır. Bu finansal araçların en önemli amacı, şirket operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır.

vdf 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.

Şirketin finansal araçlardan kaynaklanan en önemli riskleri kredi riski, piyasa riski, likidite riski ve operasyonel risklerdir. Şirket Yönetimi, aşağıda özetlenen risklerin her birini izlemekte ve bunlara uygun 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 araç kira alacaklarının tahsil edilememesine durumunda maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Faaliyet gösterdiği sektör itibarıyla, vdf Filo'nun maruz kaldığı en önemli risk olan kredi riski, farklı portföyler ve müşteri grupları özelinde analiz edilmekte ve izlenmektedir. Müşterinin başvuru aşaması ile başlayan değerlendirme sürecine ilaveten kredi riski; vade, temerküz, döviz cinsi, risk derecesi, müşteri segmenti, 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 karşılaşılabilecek olası riskleri bertaraf edebilmek amacıyla, alınacak aksiyon ve stratejilerin belirlenmesi ve limitlerin tesisi sürecinde etkin olarak kullanılmaktadır.

Kurum genelinde kredi başvurularının değerlendirilmesi ve riskin ölçülmesi sürecinde içsel derecelendirme kullanılmaktadır. Bu kapsamda, maruz kalınan kredi riskinin değerlendirilmesi ve ölçülmesi aşamasında faydalanan 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 risk parametreleri, IFRS9 düzenlemelerine uygun olarak, karar destek sistemleri sonuçlarını da içeren tarihsel veri analizi üzerinden belirlenmektedir.

#### 4.2 Piyasa Riski

Vdf Filo'nun 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 yönetilmesi amacıyla Volkswagen Financial Services AG ile birlikte takip edilmektedir.

#### 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.

**Arturo ROMANIN**  
Yönetim Kurulu Üyesi

**Muhittin Bülent ÖNDER**  
Yönetim Kurulu Üyesi

Eklere \_\_\_\_\_ :

1. Vdf Filo Kiralama A.Ş.'nin 11 Nisan 2022 tarihinde tam kapsamlı denetimden geçen 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu.