

Efes Varlık Yönetim A.Ş

2018 Yılı Faaliyet Raporu



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 yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

18 Mart 2019
İstanbul, Türkiye

1. Genel Bilgiler:

Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin iş bu Faaliyet Raporu 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait olarak hazırlanmıştır.

Şirketin ticari unvanı : Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi
Ticaret Sicil No :764655
Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Vergi Dairesi : Kozyatağı V.D.
Vergi Sicil No : 325 054 6172
Şirket Merkez Adresi : İçerenköy Mah. Karaman Çiftlik Yolu Cad. Kar Plaza No:47 Kat:4-5
Ataşehir - İstanbul
Şirketin iletişim bilgileri
Telefon : +90 (0) 216 538 41 00
Fax : +90 (0) 216 999 42 90
E-Posta : info@efesvarlik.com.tr
İnternet Sitesi : www.efesvarlik.com.tr
Mersis Numarası : 0325054617200016

1.1. Faaliyet Konumuz

Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin ana sözleşmesinde faaliyet konusu;

- Bankalar, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak,
- Satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil etmek, varlıkları nakde çevirmek veya bunları yeniden yapılandırmak ve satmak,
- mevduat bankalarının, katılım bankalarının ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarının yeniden yapılandırılmasında veya üçüncü kişilere satışında danışmanlık yapmak ve bu işlerde aracılık hizmeti vermek,
- ana faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere, sermaye piyasası mevzuatı dahilinde gerekli izinleri almak kaydıyla faaliyette bulunmak ve menkul kıymet ihraç etmek,
- Diğer varlık yönetim şirketlerinin satışına aracılık ettiği veya ihraç ettiği finansal ürünlere yatırım yapmak,
- Şirketlere, kurumsal ve finansal yapılanma alanlarında danışmanlık hizmeti vermek,

olarak yer almaktadır.

1.2. Sermaye Yapımız:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL olup, ödenmemiş sermayesi bulunmamaktadır. Ödenmiş sermaye beheri, 1 TL (tam) nominal değerde 40.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. 40.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış toplam nominal sermayenin 150.000 TL'lik kısmına tekabül eden 150.000 adet hissesi (A) Grubu, 39.850.000 TL'lik kısmına tekabül eden 39.850.000 adet hissesi (B) grubu nama yazılı hisseye ayrılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla pay sahiplerimiz ve Şirketimizin sermayesindeki payların dağılımları aşağıdaki gibidir.

	Pay Grubu	31 Aralık 2018 Pay Oranları (%)	Hisse Adedi	Toplam Değer
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	--	150.000	150.000
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	%74	29.450.000	29.450.000
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	B	%15	6.000.000	6.000.000
İş Finansal Kiralama A.Ş.	B	%5	2.000.000	2.000.000
İş Faktoring A.Ş.	B	%5	2.000.000	2.000.000
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	B	%1	400.000	400.000
Toplam		%100	40.000.000	40.000.000

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 358758 sicil numarası ile kayıtlı olup, Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nde hakim ortaktır.

1.3. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim:

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süreleri bir yıldır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri, yeniden Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilebilirler.

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu	Bankacılık ve İşletmecilik Dallarında İş Tecrübesi
Rıza İhsan Kutlusoy	Yönetim Kurulu Başkanı	03 Haziran 2016	Lisans	31 Yıl
Gürler Özkök	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17 Ağustos 2018	Yüksek Lisans	24 Yıl
Hüseyin Çalışkan	Yönetim Kurulu Üyesi	03 Haziran 2016	Lisans	26 Yıl
Ozan Gürsoy	Yönetim Kurulu Üyesi	30 Nisan 2016	Yüksek Lisans	22 Yıl
Mehmet Karakılıç	Yönetim Kurulu Üyesi	07 Haziran 2017	Yüksek Lisans	29 Yıl
Volkan Kublay	Yönetim Kurulu Üyesi	19 Eylül 2012	Lisans	19 Yıl
Fatih Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	17 Ağustos 2018	Lisans	21 Yıl

1.4. Şirketle İşlem ve Rekabet Yasağı:

Yönetim kurulu üyelerinin kendi ya da başkası adına gerçekleştirdiği, şirketle işlem yasağına aykırı herhangi bir işlemi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin rekabet yasağına aykırı herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin 31.12.2018 itibarıyla mevcut görev ve pozisyonları:

Ad Soyad	Şirket	Görevi
Rıza İhsan Kutlusoy	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür
Gürler Özkök	T. İş Bankası A.Ş.	Maslak Kurumsal Şube Müdürü
Hüseyin Çalışkan	İş Faktoring A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Ozan Gürsoy	T. İş Bankası A.Ş.	Gebze Kurumsal Şube Müdürü
Mehmet Karakılıç	İş Finansal Kiralama A.Ş.	Genel Müdür
Volkan Kublay	T. İş Bankası A.Ş.	İştirakler Bölümü Birim Müdürü
Fatih Mehmet Yılmaz	T. İş Bankası A.Ş.	Finansal Yönetim Bölümü Birim Müdürü

Üst Yönetim:

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu	Bankacılık ve İşletmecilik Dallarında İş Tecrübesi
Recep Oram	Genel Müdür	3 Ekim 2016	Lisans	31 Yıl
Fevziye Poyraz*	Genel Müdür Yardımcısı	26 Temmuz 2013	Lisans	25 Yıl
F.Rüştü Avcı	Direktör	15 Mayıs 2017	Lisans	23 Yıl
Yalçın Pekdemir**	Direktör	7 Mayıs 2018	Lisans	24 Yıl

*Şirketimiz Genel Müdür Yardımcısı Sn. Fevziye Poyraz meslek hayatına 1994 yılında serbest avukat olarak başlamıştır.

** Şirketimiz Direktörü Sn. Yalçın Pekdemir meslek hayatına 1995 yılında serbest avukat olarak başlamış olup ardından 20 yıl Banka kurum vekilliği yapmıştır.

1.5. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

2017 yılı içerisinde Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime ödenen ücret, ikramiye ve sair haklara ilişkin tutarlara aşağıda yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan mali haklar:

31 Aralık 2018 (BİN TL)	31 Aralık 2017 (BİN TL)
328	296

Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:

31 Aralık 2018 (BİN TL)	31 Aralık 2017 (BİN TL)
1.842	1.128

Üst düzey yöneticiler, bordro esasına tabi olup, yılda bir kez jestiyon primi almaktadırlar.

1.6. Kurumsal Yönetim İlkeleri:

Efes Varlık Yönetim A.Ş. müşteri ve çözüm odaklı, şeffaf ve hesap verilebilirlik, gelişim vizyonu dahilinde Kurumsal Etik İlke ve Değerler ve bağlı bulunan ana grubun kurumsal Yönetim ve uygulamaları doğrultusunda süreçlerini yürütmektedir.

2. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

2.1. Organizasyon Yapımız

Şirketin organizasyon yapısı tahsilat odaklı olarak şekillendirilmiştir. Bireysel ve Ticari tahsilat birimlerinin etkin yönetimi ile, Hukuk, İnsan Kaynakları, Mali ve İdari İşler, Kalite ve Bilgi Teknolojileri Birimleri ile bünyesinde 31.12.2018 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 81 kişidir.

2.2. Şirketin Ar-Ge Çalışmaları ve Gerçekleştirilen Yatırımlar

Efes Varlık Yönetim A.Ş., sistem güvenliği ve operasyonel verimlilik esasına dayalı teknoloji ve sistem altyapısını geliştirerek, müşterilerine optimum çözümler bulan bir hizmet seviyesi uygulamaktadır. Tüm işlem ve süreçlerde uçtan uca verimlilik esasına göre uygulanan bilgi sistem yapısı oluşturulmuş olup mevcut kaynaklardan azami verim elde edilmesi amaçlanmıştır.

2.3. İç Denetim ve İç Kontrol Faaliyetleri:

İç Kontrol Sistemi, Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin tüm faaliyetlerinin, yönetim stratejisi ve politikalarına ve bu çerçevede belirlenen yöntem, uygulama talimatları ve limitlere uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde Kanun, mevzuat, şirket içi politika ve kurallar çerçevesinde yürütülmesini esas almaktadır. Bu kapsamda İç Denetim ve İç Kontrol Faaliyetleri;

- hesap ve kayıt düzen bütünlüğünün ve güvenilirliği ile veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması,
- Organizasyon planı ile bunlara ilişkin tüm esas ve usullerin yönetim kademelerince yürütülmesini sağlamak amacıyla, iç kontrol birimi tarafından yerine getirilen, bir sistem içinde izlemeyi, bağımsız değerlendirmeyi, yönetim kademelerine eşanlı rapor etmeyi içeren finansal, operasyonel ve diğer kontrol sistemlerinin

tümünü ifade eder.

Yönetmelik çerçevesinde Şirket iç kontrol faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla kurulan İç Denetim Birimi doğrudan Yönetim Kuruluna karşı sorumlu olarak çalışır. Yönetim Kurulu İç Denetim Birimine ilişkin yetkilerini, Denetim Komitesine devredebilir.

2.4. Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar:

Faaliyet yılı içerisinde Şirketimizce bağış yapılmamıştır.

3.Belirtilmesi Gereken Diğer Hususlar:

- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki/iştirakleri bulunmamaktadır,
- Hesap dönemi içerisinde, herhangi bir kamu denetimi gerçekleşmemiştir,
- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır,
- Şirket ve/veya yönetim organı üyeleri hakkında herhangi bir idari veya adli yaptırım uygulanmamıştır,
- Genel Kurul kararlarının yerine getirilememe durumu oluşmamıştır,
- Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte şirket aleyhine açılan dava/davalar bulunmamaktadır,
- Şirketin, hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler bulunmamaktadır.
- Geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır,
- Şirketimizin kendi iktisap ettiği paylar bulunmamaktadır.

31.12.2018 Yılı Faaliyetleri:

- Şirket, 2018 yılında toplam 461,3 milyon TL anapara büyüklüğünde 2 adet bireysel/işletme, 3 adet ticari/kurumsal kredi portföyü satın alarak portföy büyüklüğünü 2.297 milyon TL'ye, müşteri sayısını ise 181.000'ne yükseltmiştir.
- Şirketimizin bilgi sistemleri güvenliği ve tahsilatın etkinleştirilmesine yönelik teknoloji yatırımları cari yıl içinde de devam etmekte olup. bu kapsamda İş Bankası Atlas Veri Merkezinde kullanıma açılarak olası felaket test senaryoları gözden geçirilmiştir.

4. Finansal Durum:

4.1 Finansal Durum Analizi

Bölgelere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (ERNST&YOUNG) tarafından denetlenmiş yıl sonu mali tablo bilgilerine aşağıda yer verilmiştir. Bunun yanında yapılan tam tasdik denetimi kapsamında şirket, Pwc Mali Müşavirlik A.Ş. firması tarafından denetime tabi tutulmuştur.Şirketimizin faaliyetleri açısından önem arz eden riskler kredi, likidite ve operasyonel risklerdir. Şirketimizce faiz, vade ve kur riski alınmaması temel politikasından vazgeçilmemiş, açık pozisyon riski taşınmamıştır.

Şirketimizin 2018 yılında sermaye artışına yaparak ödenmiş sermayesini 40 milyon TL'sına yükseltmiş olup dönem sonu itibarıyla 393 bin TL ticari karı bulunmaktadır. Şirketimizin özkaynak büyüklüğü ise 32,2 milyon TL'sına yükselmiştir.

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31/12/2018			
		Dipnot (Beşinci Bölüm)	TP	YP	Toplam
I.	FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-
1.1	Nakit ve Nakit Benzerleri		3.291	-	3.291
1.1.1	Nakit Değerler ve Merkez Bankası	(1)	4	-	4
1.1.2	Bankalar	(3)	3.287	-	3.287
1.1.3	Para Piyasalarından Alacaklar		-	-	-
1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	(2)	-	-	-
1.2.1	Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-
1.2.2	Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-
1.2.3	Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-
1.3	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	(4)	-	-	-
1.3.1	Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-
1.3.2	Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		-	-	-
1.3.3	Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-
1.4	İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	(6)	-	-	-
1.4.1	Devlet Borçlanma Senetleri		-	-	-
1.4.2	Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-
1.5	Türev Finansal Varlıklar	(11)	-	-	-
1.5.1	Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısım		-	-	-
1.5.2	Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısım		-	-	-
1.6	Donuk Finansal Varlıklar		-	-	-
1.7	Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		-	-	-
II.	KREDİLER (Net)	(5)	193.285	-	193.285
2.1	Krediler		-	-	-
2.1.1	İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülenler		-	-	-
2.1.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlar		-	-	-
2.1.3	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-	-	-
2.2	Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	(10)	-	-	-
2.2.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-
2.2.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-
2.2.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-
2.3	Faktoring Alacakları		-	-	-
2.3.1	İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülenler		-	-	-
2.3.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlar		-	-	-
2.3.3	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-	-	-
2.4	Donuk Alacaklar		199.271	-	199.271
2.5	Beklenen Zarar Karşılıkları (-)		6.436	-	6.436
2.5.1	12 Aylık Beklenen Zarar Karşılığı (Birinci Aşama)		-	-	-
2.5.2	Kredi Riskinde Önemli Artış (İkinci Aşama)		-	-	-
2.5.3	Temerrüt (Üçüncü Aşama/Özel Karşılık)		6.436	-	6.436
III.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	(15)	12.042	-	12.042
3.1	Satış Amaçlı		12.042	-	12.042
3.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
IV.	ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-
4.1	İştirakler (Net)	(7)	-	-	-
4.1.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
4.1.2	Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
4.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)	(8)	-	-	-
4.2.1	Konsolide Edilen Mali Ortaklıklar		-	-	-
4.2.2	Konsolide Edilen Mali Olmayan Ortaklıklar		-	-	-
4.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)	(9)	-	-	-
4.3.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		-	-	-
4.3.2	Konsolide Edilmeyenler		-	-	-
V.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	(12)	594	-	594
VI.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	(13)	214	-	214
6.1	Şerefiye		-	-	-
6.2	Diğer		214	-	214
VII.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-
VIII.	CARİ VERGİ VARLIĞI	(14)	359	-	359
IX.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI		-	-	-
X.	DİĞER AKTİFLER	(16)	4.174	-	4.174
VARLIKLAR TOPLAMI			213.959		213.959

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot (Beşinci Bölüm-I)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari dönem (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam
I. Nakit değerler ve merkez bankası	(1)	6	-	6
II. Gerçeğe uygun değer farkı k/z'a yansıtılan fv (net)	(2)	-	-	-
2.1 Alım satım amaçlı finansal varlıklar		-	-	-
2.1.1 Devlet borçlanma senetleri		-	-	-
2.1.2 Sermayede payı temsil eden menkul değerler		-	-	-
2.1.3 Diğer menkul değerler		-	-	-
2.2 Gerçeğe uygun değer farkı kar/zar. yansıtılan o. sınıflandırılan fv		-	-	-
2.2.1 Devlet borçlanma senetleri		-	-	-
2.2.2 Sermayede payı temsil eden menkul değerler		-	-	-
2.2.3 Diğer menkul değerler		-	-	-
2.3 Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar		-	-	-
III. Bankalar	(3)	5.706	-	5.706
IV. Para piyasalarından alacaklar		-	-	-
4.1 Bankalararası para piyasasından alacaklar		-	-	-
4.2 İMKB takasbank piyasasından alacaklar		-	-	-
4.3 Ters repo işlemlerinden alacaklar		-	-	-
V. Satılmaya hazır finansal varlıklar (net)	(4)	-	-	-
5.1 Sermayede payı temsil eden menkul değerler		-	-	-
5.2 Devlet borçlanma senetleri		-	-	-
5.3 Diğer menkul değerler		-	-	-
VI. Krediler	(5)	176.738	-	176.738
6.1 Krediler		-	-	-
6.2 Takipteki krediler		182.851	-	182.851
6.3 Özel karşılıklar (-)		(6.113)	-	(6.113)
VII. Faktoring alacakları		-	-	-
VIII. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar (net)	(6)	-	-	-
8.1 Devlet borçlanma senetleri		-	-	-
8.2 Diğer menkul değerler		-	-	-
IX. İştirakler (net)	(7)	-	-	-
9.1 Özkaynak yöntemine göre konsolide edilenler		-	-	-
9.2 Konsolide edilmeyenler		-	-	-
9.2.1 Mali iştirakler		-	-	-
9.2.2 Mali olmayan iştirakler		-	-	-
X. Bağlı ortaklıklar (net)	(8)	-	-	-
10.1 Mali ortaklıklar		-	-	-
10.2 Mali olmayan ortaklıklar		-	-	-
XI. Birlikte kontrol edilen ortaklıklar (iş ortaklıkları) (net)	(9)	-	-	-
11.1 Özkaynak yöntemine göre konsolide edilenler		-	-	-
11.2 Konsolide edilmeyenler		-	-	-
11.2.1 Mali ortaklıklar		-	-	-
11.2.2 Mali olmayan ortaklıklar		-	-	-
XII. Kiralama işlemlerinden alacaklar (net)	(10)	-	-	-
12.1 Finansal kiralama alacakları		-	-	-
12.2 Faaliyet kiralaması alacakları		-	-	-
12.3 Diğer		-	-	-
12.4 Kazanılmamış gelirler (-)		-	-	-
XIII. Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar	(11)	-	-	-
13.1 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
13.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
13.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
XIV. Maddî duran varlıklar (net)	(12)	287	-	287
XV. Maddî olmayan duran varlıklar (net)	(13)	402	-	402
15.1 Şerhîye		-	-	-
15.2 Diğer		402	-	402
XVI. Yatırım amaçlı gayrimenkuller		-	-	-
XVII. Vergi varlığı	(14)	280	-	280
17.1 Cari vergi varlığı		280	-	280
17.2 Ertelenmiş vergi varlığı		-	-	-
XVIII. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar (net)	(15)	11.312	-	11.312
18.1 Satış amaçlı		11.312	-	11.312
18.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-
XIX. Diğer aktifler	(16)	3.462	-	3.462
AKTİF TOPLAMI		198.193		198.193

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden			
		Geçmiş			
		Cari Dönem			
		31/12/2018			
		Dipnot			
		(Beşinci	TP	YP	Toplam
		Bölüm)			
I.	MEVDUAT	(1)	-	-	-
II.	ALINAN KREDİLER	(2)	180.406	-	180.406
III.	PARA PİYASALARINA BORÇLAR		-	-	-
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	(3)	-	-	-
4.1	Bonolar		-	-	-
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		-	-	-
4.3	Tahviller		-	-	-
V.	FONLAR		-	-	-
5.1	Müstakrizlerin Fonları		-	-	-
5.2	Diğer		-	-	-
VI.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-
VII.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	(6)	-	-	-
7.1	Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısımı		-	-	-
7.2	Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısımı		-	-	-
VIII.	FAKTORİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ		-	-	-
IX.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER	(5)	-	-	-
9.1	Finansal Kiralama		-	-	-
9.2	Faaliyet Kiralaması		-	-	-
9.3	Diğer		-	-	-
9.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		-	-	-
X.	KARŞILIKLAR	(7)	139	-	139
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-
10.2	Çalışan Hakları Karşılığı		139	-	139
10.3	Sigorta Teknik Karşılıkları (Net)		-	-	-
10.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-
XI.	CARI VERGİ BORCU	(8)	207	-	207
XII.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	(9)	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-
XIV.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	(10)	-	-	-
14.1	Krediler		-	-	-
14.2	Diğer Borçlanma Araçları		-	-	-
XV.	Diğer YÜKÜMLÜLÜKLER	(4)	985	-	985
XVI.	ÖZKAYNAKLAR	(11)	32.222	-	32.222
16.1	Ödenmiş Sermaye		40.000	-	40.000
16.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		57	-	57
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-
16.5	Kâr Yedekleri		19.548	-	19.548
16.5.1	Yasal Yedekler		2.313	-	2.313
16.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		17.235	-	17.235
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-
16.6	Kâr veya Zarar		(27.383)	-	(27.383)
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		(27.777)	-	(27.777)
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		394	-	394
16.7	Azınlık Payları	(12)	-	-	-
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI			213.959	-	213.959

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot (Beşinci Bölüm-II)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam
I. Mevduat	(1)	-	-	-
II. Alım satım amaçlı türev finansal borçlar		-	-	-
III. Alınan krediler	(2)	174.759	-	174.759
IV. Para piyasalarına borçlar		-	-	-
4.1 Bankalararası para piyasalarına borçlar		-	-	-
4.2 İMKB takasbank piyasasına borçlar		-	-	-
4.3 Repo işlemlerinden sağlanan fonlar		-	-	-
V. İhraç edilen menkul kıymetler (net)	(3)	-	-	-
5.1 Bonolar		-	-	-
5.2 Varlığa dayalı menkul kıymetler		-	-	-
5.3 Tahviller		-	-	-
VI. Fonlar		-	-	-
6.1 Müstakriz fonları		-	-	-
6.2 Diğer		-	-	-
VII. Muhtelif borçlar	(4)	1.119	-	1.119
VIII. Diğer yabancı kaynaklar	(4)	-	-	-
IX. Faktoring borçları		-	-	-
X. Kiralama işlemlerinden borçlar	(5)	-	-	-
10.1 Finansal kiralama borçları		-	-	-
10.2 Faaliyet kiralaması borçları		-	-	-
10.3 Diğer		-	-	-
10.4 Ertelenmiş finansal kiralama giderleri (-)		-	-	-
XI. Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	(6)	-	-	-
11.1 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
11.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
11.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlılar		-	-	-
XII. Karşılıklar	(7)	159	-	159
12.1 Genel karşılıklar		-	-	-
12.2 Yeniden yapılanma karşılığı		-	-	-
12.3 Çalışan hakları karşılığı		159	-	159
12.4 Sigorta teknik karşılıkları (net)		-	-	-
12.5 Diğer karşılıklar		-	-	-
XIII. Vergi borcu	(8)	312	-	312
13.1 Cari vergi borcu		312	-	312
13.2 Ertelenmiş vergi borcu		-	-	-
XIV. Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlık borçları (net)	(9)	-	-	-
14.1 Satış amaçlı		-	-	-
14.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		-	-	-
XV. Sermaye benzeri krediler	(10)	-	-	-
XVI. Öz kaynaklar	(11)	21.844	-	21.844
16.1 Ödenmiş sermaye		30.000	-	30.000
16.2 Sermaye yedekleri		-	-	-
16.2.1 Hisse senedi ihraç primleri		-	-	-
16.2.2 Hisse senedi iptal kârları		-	-	-
16.2.3 Menkul değerler değerlendirme farkları		-	-	-
16.2.4 Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları		-	-	-
16.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları		-	-	-
16.2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme farkları		-	-	-
16.2.7 İştirakler, bağlı ort. ve birlikte kontrol edilen ort. (iş ort. bedelsiz) bedelsiz hisse senetleri		-	-	-
16.2.8 Riskten korunma fonları (etkin kısım)		-	-	-
16.2.9 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıkların birikmiş değerlendirme farkları		-	-	-
16.2.10 Diğer sermaye yedekleri		-	-	-
16.3 Kâr yedekleri		19.621	-	19.621
16.3.1 Yasal yedekler		2.313	-	2.313
16.3.2 Statü yedekleri		-	-	-
16.3.3 Olağanüstü yedekler		17.235	-	17.235
16.3.4 Diğer kâr yedekleri		73	-	73
16.4 Kâr veya zarar		(27.777)	-	(27.777)
16.4.1 Geçmiş yıllar kâr/ zararı		(23.427)	-	(23.427)
16.4.2 Dönem net kâr/ zararı		(4.350)	-	(4.350)
16.5 Azınlık payları	(12)	-	-	-
PASİF TOPLAM		198.193	-	198.193

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla nazım hesaplar tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot (Beşinci Bölüm-III)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari dönem (31/12/2018)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem (31/12/2017)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
A. Bilanço dışı yükümlülükler (I+II+III)		3.359	-	3.359	3.343	-	3.343
I. GARANTİ ve KEFALETLER		-	-	-	-	-	-
1.1. Teminat mektupları		-	-	-	-	-	-
1.1.1. Devlet ihale kanunu kapsamına girenler		-	-	-	-	-	-
1.1.2. Dış ticaret işlemleri dolayısıyla verilenler		-	-	-	-	-	-
1.1.3. Diğer teminat mektupları		-	-	-	-	-	-
1.2. Banka kredileri		-	-	-	-	-	-
1.2.1. İthalat kabul kredileri		-	-	-	-	-	-
1.2.2. Diğer banka kabulleri		-	-	-	-	-	-
1.3. Akreditifler		-	-	-	-	-	-
1.3.1. Belgelikli akreditifler		-	-	-	-	-	-
1.3.2. Diğer akreditifler		-	-	-	-	-	-
1.4. Garanti verilen prefinansmanlar		-	-	-	-	-	-
1.5. Cirolar		-	-	-	-	-	-
1.5.1. T.C. Merkez bankasına cirolar		-	-	-	-	-	-
1.5.2. Diğer cirolar		-	-	-	-	-	-
1.6. Menkul kıymetlerin satın alma garantilerimizden		-	-	-	-	-	-
1.7. Faktoring garantilerimizden		-	-	-	-	-	-
1.8. Diğer garantilerimizden		-	-	-	-	-	-
1.9. Diğer kefaletlerimizden		-	-	-	-	-	-
II. Taahhütler	(1)	3.359	-	3.359	3.343	-	3.343
2.1. Cayılamaz taahhütler	(1)	3.359	-	3.359	3.343	-	3.343
2.1.1. Vadeli aktif değerler alım satım taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.2. Vadeli mevduat alım satım taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.3. İştirak ve bağ. ort. ber. iş. taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.4. Kul. gar. kredi tahsis taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.5. Men. kıym. ihr. aracılık taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.6. Zorunlu karşılık ödeme taahhüdü		-	-	-	-	-	-
2.1.7. Çekler için ödeme taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.8. İhracat taahhütlerinden kaynaklanan vergi ve fon yükümlülükleri		-	-	-	-	-	-
2.1.9. Kredi kartı harcama limit taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.1.10. Kredi kartları ve bankacılık hizmetlerine ilişkin promosyon uyg. taah.		-	-	-	-	-	-
2.1.11. Açığa menkul kıymet satış taahhütlerinden alacaklar		-	-	-	-	-	-
2.1.12. Açığa menkul kıymet satış taahhütlerinden borçlar		-	-	-	-	-	-
2.1.13. Diğer cayılamaz taahhütler		3.359	-	3.359	3.343	-	3.343
2.2. Cayılabılır taahhütler		-	-	-	-	-	-
2.2.1. Cayılabılır kredi tahsis taahhütleri		-	-	-	-	-	-
2.2.2. Diğer cayılabılır taahhütler		-	-	-	-	-	-
III. Türev finansal araçlar	(2)	-	-	-	-	-	-
3.1. Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar		-	-	-	-	-	-
3.1.1. Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.2. Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
3.1.3. Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
3.2. Alım satım amaçlı işlemler		-	-	-	-	-	-
3.2.1. Vadeli döviz alım-satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.1.1. Vadeli döviz alım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.1.2. Vadeli döviz satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2. Para ve faiz swap işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.1. Swap para alım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.2. Swap para satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.3. Swap faiz alım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.2.4. Swap faiz satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.3. Para, faiz ve menkul değer opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.1. Para alım opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.2. Para satım opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.3. Faiz alım opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.4. Faiz satım opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.5. Menkul değerler alım opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.3.6. Menkul değerler satım opsiyonları		-	-	-	-	-	-
3.2.4. Futures para işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.4.1. Futures para alım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.4.2. Futures para satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5. Futures faiz alım-satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5.1. Futures faiz alım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.5.2. Futures faiz satım işlemleri		-	-	-	-	-	-
3.2.6. Diğer		-	-	-	-	-	-
B. Emanet ve rehinli kıymetler (IV+V+VI)		-	-	-	-	-	-
IV. Emanet kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.1. Müşteri fon ve portföy mevcutları		-	-	-	-	-	-
4.2. Emanete alınan menkul değerler		-	-	-	-	-	-
4.3. Tahsile alınan çekler		-	-	-	-	-	-
4.4. Tahsile alınan ticari senetler		-	-	-	-	-	-
4.5. Tahsile alınan diğer kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.6. İhracına aracı olunan kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.7. Diğer emanet kıymetler		-	-	-	-	-	-
4.8. Emanet kıymet alanlar		-	-	-	-	-	-
V. Rehinli kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.1. Menkul kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.2. Teminat senetleri		-	-	-	-	-	-
5.3. Emtia		-	-	-	-	-	-
5.4. Varant		-	-	-	-	-	-
5.5. Gayrimenkul		-	-	-	-	-	-
5.6. Diğer rehinli kıymetler		-	-	-	-	-	-
5.7. Rehinli kıymet alanlar		-	-	-	-	-	-
VI. Kabul edilen avaller ve kefaletler		-	-	-	-	-	-
BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI (A+B)		3.359	-	3.359	3.343	-	3.343

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Gelir Gider Kalemleri		Dipnot (Beşinci Bölüm)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01/2018- 31/12/2018)
I.	FAİZ GELİRLERİ	(1)	49.929
1.1	Kredilerden Alınan Faizler		49.238
1.2	Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler		-
1.3	Bankalardan Alınan Faizler		691
1.4	Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler		-
1.5	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-
1.5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlar		-
1.5.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-
1.5.3	İfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenler		-
1.6	Finansal Kiralama Gelirleri		-
1.7	Diğer Faiz Gelirleri		-
II.	FAİZ GİDERLERİ (-)	(2)	31.463
2.1	Mevduata Verilen Faizler		-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		-
2.3	Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler		31.463
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-
2.5	Diğer Faiz Giderleri		-
III.	NET FAİZ GELİRİ/ GİDERİ (I - II)		18.466
IV.	NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/ GİDERLERİ		(403)
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar		(403)
4.1.1	Gayri Nakdi Kredilerden		-
4.1.2	Diğer		-
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)	(13)	(403)
4.2.1	Gayri Nakdi Kredilere		(342)
4.2.2	Diğer		(66)
V.	PERSONEL GİDERLERİ (-)	(3)	7.001
VI.	TEMETTÜ GELİRLERİ	(4)	-
VII.	TİCARİ KÂR/ZARAR (Net)	(5)	-
7.1	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı		-
7.2	Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar		-
7.3	Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı		-
VIII.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	(6)	1.917
IX.	FAALİYET BRÜT KÂRI (III+IV+V+VI+VII+VIII)		12.974
X.	BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI (-)	(7)	5.749
XI.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	(8)	6.831
XII.	NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (IX-X-XI)		394
XIII.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-
XIV.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-
XV.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-
XVI.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XII+...+XV)	(9)	394
XVII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-
17.1	Cari Vergi Karşılığı		-
17.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
17.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XVIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVI±XVII)		394
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-
19.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-
19.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-
19.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-
XX.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-
20.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-
20.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-
20.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-
XXI.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIX-XX)	(11)	-
XXII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(10)	-
22.1	Cari Vergi Karşılığı		-
22.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-
22.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-
XXIII.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XXI±XXII)		-
XXIV.	DÖNEM NET KARI/ZARARI (XVIII+XXIII)	(12)	394

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot (Beşinci Bölüm-IV)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki dönem (01/01/2017-31/12/2017)
I.	Faiz gelirleri	(1)	38.110
1.1	Kredilerden alınan faizler		37.499
1.2	Zorunlu karşılıklardan alınan faizler		-
1.3	Bankalardan alınan faizler		611
1.4	Para piyasası işlemlerinden alınan faizler		-
1.5	Menkul değerlerden alınan faizler		-
1.5.1	Alım satım amaçlı finansal varlıklardan		-
1.5.2	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan fv		-
1.5.3	Satılmaya hazır finansal varlıklardan		-
1.5.4	Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlardan		-
1.6	Finansal kiralama gelirleri		-
1.7	Diğer faiz gelirleri		-
II.	Faiz giderleri	(2)	21.519
2.1	Mevduata verilen faizler		-
2.3	Kullanılan kredilere verilen faizler		21.519
2.4	Para piyasası işlemlerine verilen faizler		-
2.5	İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler		-
2.6	Diğer faiz giderleri		-
III.	Net faiz geliri/gideri (I - II)		16.591
IV.	Net ücret ve komisyon gelirleri/giderleri	(13)	(56)
4.1	Alınan ücret ve komisyonlar		-
4.1.1	Gayri nakdi kredilerden		-
4.1.2	Diğer		-
4.2	Verilen ücret ve komisyonlar		(56)
4.2.1	Gayri nakdi kredilere		(50)
4.2.2	Diğer		(6)
V.	Temettü gelirleri	(4)	-
VI.	Ticari kâr / zarar (net)	(5)	-
6.1	Sermaye piyasası işlemleri kârı/zararı		-
6.2	Kambiyo işlemleri kârı/zararı		-
VII.	Diğer faaliyet gelirleri	(6)	1.064
VIII.	Faaliyet gelirleri/giderleri toplamı (III+IV+V+VI+VII)		17.599
IX.	Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı (-)	(7)	8.770
X.	Diğer faaliyet giderleri (-)	(3,8)	13.179
XI.	Net faaliyet kârı/zararı (VIII-IX-X)		(4.350)
XII.	Birleşme işlemi sonrasında gelir olarak kaydedilen fazlalık tutarı		-
XIII.	Özkaynak yöntemi uygulanan ortaklıklardan kâr/zarar		-
XIV.	Net parasal pozisyon kârı/zararı		-
XV.	Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi k/z (XI+...+XIV)	(9)	(4.350)
XVI.	Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı (±)		-
16.1	Cari vergi karşılığı		-
16.2	Ertelenmiş vergi karşılığı		-
XVII.	Sürdürülen faaliyetler dönem net k/z (XV±XVI)	(12)	(4.350)
XVIII.	Durdurulan faaliyetlerden gelirler		-
18.1	Satış amaçlı elde tutulan duran varlık gelirleri		-
18.2	İştirak, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar (iş ort.) Satış karları		-
18.3	Diğer durdurulan faaliyet gelirleri		-
XIX.	Durdurulan faaliyetlerden giderler (-)		-
19.1	Satış amaçlı elde tutulan duran varlık giderleri		-
19.2	İştirak, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar (iş ort.) Satış zararları		-
19.3	Diğer durdurulan faaliyet giderleri		-
XX.	Durdurulan faaliyetler vergi öncesi k/z (XVIII-XIX)	(11)	-
XXI.	Durdurulan faaliyetler vergi karşılığı (±)	(10)	-
21.1	Cari vergi karşılığı		-
21.2	Ertelenmiş vergi karşılığı		-
XXII.	Durdurulan faaliyetler dönem net k/z (XX±XXI)	(12)	(4.350)
XVIII.	Net dönem kârı/zararı (XVII+XXII)		-
	Hisse başına kazanç		-
	Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-
	Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç		-

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar dağıtım tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2017
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)		
1.1 DÖNEM KÂRI	394	(4.350)
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	-	-
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	-
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A. NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (1.1-1.2)	394	(4.350)
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]	394	(4.350)
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11 STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2 İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3 ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1 Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3 Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4 PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	(0,15)	(0,15)
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	(15)	(15)
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

4.2. İleriye Dönük Hedef ve Beklentilerimiz

Önümüzdeki dönemde de tahsilat odaklı yapılanma sürdürülerek, karlı büyüme politikasına bağlı olarak yeni portföy satın alımları devam edecektir.

5. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi:

Türkiye İş Bankası'nın konsolide risk politikasını benimseyen şirketimiz faaliyetlerini İş Bankası'nın genel risk politikalarına uygun olarak yerine getirmektedir. Öngörülen risklere ve bunlara karşı uygulanacak risk yönetimi politikalarına aşağıda yer verilmiştir.

Kredi riski:

Satın aldığı portföylerden kaynaklanan kredi riskini taşımakta olan şirketimiz, bu riski senaryo analizleri ve uzman değerlendirmeleri ile tespit edip tanımlamakta, fiyatlama ve tahsilat stratejileri ile bu riski kontrol altında tutmayı hedeflemektedir. Bankalar ve mali kurumlardan satın alınmak sureti ile temlik alınan ticari krediler için ihale ve/veya teklif sunma sürecinde satıcı kurumun paylaşımına açtığı borçlu bilgileri Şirket'in tecrübeli ve uzman değerlendirme elemanları ile avukatları tarafından analiz edilmektedir. Şirket satın aldığı kredi portföylerinin değerlemelerini geleceğe yönelik tahsilat projeksiyonlarını kullanarak yapmaktadır. Bu projeksiyonlar üzerine etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedeller hesaplanmakta ve ilgili krediler bu şekilde değerlendirilmektedir.

Likidite riski:

Şirketimizin yönetim organları, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirketimiz, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli bir şekilde takip ederek, finansal varlıkları ile yükümlülüklerinin vadelerini ve miktarlarını eşleştirmek suretiyle ve borçlanma imkanlarının sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir. Öte yandan, kreditor kuruluşlar ile sürekli görüşmeler yapılarak, olası likidite sıkışıklığının olduğu dönemlerde faaliyetlerimizde aksamaya yer verilmemesi adına, çok sayıda banka nezdinde Şirketimiz lehine kredi limitlerinin oluşturulması sağlanmıştır. Şirketimize ait nakit ve nakit benzeri varlıklar, tanınmış kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yüksek kredi dereceleri verilmiş bankalarda tutulmaktadır.

Operasyonel risk:

Şirketin faaliyetlerini sürdürürken maruz kalabileceği operasyonel hatalardan kaynaklı oluşacak riskler operasyonel risk olarak adlandırılmaktadır. Faaliyetlerin yürütülmesi sırasında operasyonel hataları minimuma indirmek için çalışanlara düzenli olarak eğitimler verilmekte, iş başı eğitimleri uygulanmakta ve gerek mevzuatta meydana gelen değişiklikler, gerekse uygulamada ortaya çıkan farklı durumlar anlatılmakta, işlemleri yapan ile onaylayan/kontrol eden kişinin farklı olmasına özen gösterilmektedir. Ayrıca sistemsel kontroller ve raporlamalar ile operasyonel riskler kontrol altında tutulmaktadır.

Şirketin tüm muhasebe kayıtları iç onaya tabi tutulmuş belgelere dayanmakta, faaliyete ilişkin her türlü mal ve hizmet alımı, işlem öncesi ve sonrasında, iç kontrol formları ile yürütülmektedir. Muhasebesel

olarak, günlük, haftalık, aylık, 3 aylık, 6 aylık ve yıllık periyodik kontroller ve mutabakatlar yapılmaktadır.

Piyasa riski:

Piyasa riski piyasada, özellikle faiz oranları, kurlar, kredi faiz farkı, hisse ve emtia fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar sonucu oluşan riski ifade etmektedir.

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Gelirleri Türk Lirası cinsinden olan şirketimiz, bilançosunun aktifinde döviz cinsinden varlık da tutmamaktadır. Buna paralel olarak herhangi bir döviz yükümlülüğüne girilmemeye azami özen gösterilmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yabancı para işlemi bulunmayan şirketimiz **kur riski** taşımamaktadır.

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Şirket'in pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir. Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları bankalar nezdindeki vadeli mevduat hesaplarından, faize duyarlı finansal yükümlülükleri ise alınan kredilerden oluşmaktadır. Şirketimiz genel politika olarak değişken faiz oranlı yükümlülüklerini asgari seviyede tutmaya özen göstermektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla şirketin değişken faiz oranlı finansal yükümlülüğünün tutarı bulunmamaktadır.

Bilançosunda hisse senedi, emtia, türev enstrümanlar bulunmayan şirketimizde, yukarıda yer verilen açıklamalar da göz önüne alınarak, **piyasa riskine** maruz kalınmadığı görüşüne ulaşılmıştır.

Risk Komitesi:

Şirketimizde Risk komitesi bulunmamaktadır.

6. Diğer Hususlar:

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir gelişme gerçekleşmemiştir.

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

Efes Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2018 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 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 18 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("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, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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