

EFES VARLIK YÖNETİM A.Ş.
31/12/2019 YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

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 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 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 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 20 Mart 2020 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 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu *"Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"*ne ("Tebliğ") 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 karşılığın muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



**Building a better
working world**

c) 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 Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin 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 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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

20 Mart 2020
İstanbul, Türkiye

Genel Bilgiler:

Efes Varlık Yönetim A.Ş.'nin işbu faaliyet raporu 01.01.2019-31.12.2019 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 şeklindedir.

Faaliyet Konumuz

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

- Mevduat bankaları, 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.

Sermaye Yapımız:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL olup, ödenmemiş sermayesi bulunmamaktadır. Ödenmiş sermaye beheri, 1 TL (tam) nominal değerinde 40.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. 40.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış toplam nominal sermayenin 200.000 TL'lik kısmına tekabül eden 200.000 adet hissesi (A) Grubu, 39.800.000 TL'lik kısmına tekabül eden 39.800.000 adet hissesi (B) grubu nama yazılı hisseye ayrılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla pay sahiplerimiz ve Şirketimizin sermayesindeki payların dağılımları aşağıdaki gibidir.

| | Pay Grubu | 31 Aralık 2019 | |
|---------------------------------|-----------|------------------|-------------------|
| | | Pay Oranları (%) | Hisse Adedi |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | A | <%1 | 200.000 |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | B | %74 | 29.400.000 |
| İş Portföy Yönetimi A.Ş. | B | %15 | 6.000.000 |
| İş Finansal Kiralama A.Ş. | B | %5 | 2.000.000 |
| İş Faktoring A.Ş. | B | %5 | 2.000.000 |
| Trakya Yatırım Holding A.Ş. | B | %1 | 400.000 |
| Toplam | | %100 | 40.000.000 |

Şirkette nitelikli paya sahip kişi ve kuruluşlara ait açıklamalar aşağıdaki gibidir:

| Ad Soyad / Ticaret Unvanı | Pay Tutarları | Pay Oranları (%) | Ödenmiş Paylar |
|---------------------------------|---------------|------------------|----------------|
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 29.400.000 | %74 | 29.400.000 |

Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim:

Yönetim Kurulu Üyelerinin Türk Ticaret Kanunu'na göre şirketle muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmaları için Genel Kurul'dan izin alınması gereklidir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süreleri bir yıldır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri, yeniden Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilebilirler. Genel Kurul, gündemde Yönetim Kurulu Üyelerinin azline ilişkin bir maddenin bulunması veya gündemde bu yönde bir madde olmasa dahi haklı bir sebebin varlığı halinde, Yönetim Kurulu Üyeleri'ni her zaman değiştirebilir. Vefat veya istifa eden veya Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca, üyelik sıfatı kalkan Yönetim Kurulu üyeliklerine, Yönetim Kurulu'nca uygun görülecek kişiler seçilir. Bu üyeler, Genel Kurul'un ilk toplantısına kadar görev yaparlar. Genel Kurul tarafından kabul edilirse, kendilerinden önceki üyelerin görev sürelerini tamamlarlar. 31/12/2019 tarihi itibarı ile şirketimizde görev yapan Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda ki tabloda belirtilmiştir.

| Adı Soyadı | Görevi | Göreve Atanma Tarihi | Öğrenim Durumu | Bankacılık ve İşletmecilik Dallarında İş Tecrübesi |
|---------------------|------------------------------|----------------------|----------------|--|
| Rıza İhsan Kutlusoy | Yönetim Kurulu Başkanı | 03 Haziran 2016 | Lisans | 30 Yıl |
| Gürler Özkök | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 17 Ağustos 2018 | Yüksek Lisans | 23 Yıl |
| Hüseyin Çalışkan | Yönetim Kurulu Üyesi | 03 Haziran 2016 | Lisans | 25 Yıl |
| Buğra Avcı | Yönetim Kurulu Üyesi | 25 Ekim 2019 | Lisans | 21 Yıl |
| Şahin Emre | Yönetim Kurulu Üyesi | 10 Temmuz 2019 | Lisans | 21 Yıl |
| Volkan Kublay | Yönetim Kurulu Üyesi | 19 Eylül 2012 | Lisans | 18 Yıl |
| Fatih Mehmet Yılmaz | Yönetim Kurulu Üyesi | 17 Ağustos 2018 | Lisans | 20 Yıl |

- **Yönetim Kurulu Üyelerinin 31.12.2019 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 |
| Buğra Avcı | T. İş Bankası A.Ş. | Gebze Kurumsal Şube Müdürü |

| Ad Soyad | Şirket | Görevi |
|---------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Şahin Emre | İş Finansal Kiralama A.Ş. | Genel Müdür Yardımcısı |
| 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 | 30 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 | 07 Mayıs 2018 | Lisans | 25 Yıl |

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

- **Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:**

2019 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 2019 (BİN TL) | 31 Aralık 2018 (BİN TL) |
|-------------------------|-------------------------|
| 403 | 328 |

- **Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:**

| 31 Aralık 2019 (BİN TL) | 31 Aralık 2018 (BİN TL) |
|-------------------------|-------------------------|
| 2.384 | 1.842 |

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

Kurumsal Yönetim İlkeleri:

Kurumsal ve Etik İlke ve Değerlere ana hatları ile iş sözleşmelerinde yer verilmiş olup, personel yönetmeliğinde de bu ilke ve değerlere yer verilmiştir. Aynı zamanda, yöneticiler tarafından, bağlı çalışanlara gereken bilgi aktarımı yapılmıştır.

Bağlı bulunulan ana grubun kurumsal yönetim ve ilke uygulamalarına iş akitlerinde ve personel yönetmeliğinde yer verilmiştir. Personel yönetmeliği kurumsal yönetim ilke ve uygulamaları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

- **Organizasyon Yapımız**

Organizasyon yapısı, tahsilat odaklı şekillenmiştir. İnsan kaynakları politikaları üst yönetim nezaretinde İnsan Kaynakları Birimi tarafından yürütülmektedir. Uygulamalar, personel yönetmeliğine dayandırılmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 129'dur.

- **Şirketin Ar-Ge Çalışmaları ve Gerçekleştirilen Yatırımlar**

Şirketimiz, tüm ürün ve hizmetlerin uçtan uca süreçlerini gözden geçirilmesi suretiyle etkin ve verimlilik esasına göre bir teknolojik altyapı oluşturmayı ve mevcut kaynaklardan en azami verim elde etmeyi amaçlamıştır. Bilginin işlenmesi ve tahsilata yönelik kullanılmasına dair teknolojik altyapı geliştirme çalışmalarımız devam etmektedir.

- **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, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanmasını, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla Şirkette uygulanan 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 Şirket İç Denetim Birimi doğrudan Şirket Yönetim Kuruluna karşı sorumlu olarak çalışır. Yönetim Kurulu İç Denetim Birimine ilişkin yetkilerini, Denetim Komitesine devredebilir.

İç kontrol faaliyetleri, Yönetmelik'te tanımlanmış temel kontrol noktaları çerçevesinde yoğunlaşır ve Şirket için operasyonel ve/veya hukuki risk arz eden konularda risk azaltıcı tedbirlerin alınmasına temel teşkil eder.

- **Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar:**

Faaliyet yılı içerisinde Şirketimizce bağış yapılmamıştır.

- **Belirtilmesi Gereken Diğer Hususlar:**

- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki/iştirakleri bulunmamaktadır,
- Hesap dönemi içerisinde, herhangi bir kamu denetimi gerçekleştirilmemiştir,
- 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.

- **31.12.2019 Yılı Faaliyetleri:**

Şirketin bilgi işlem alt yapısının yanı sıra sistem ve veri güvenliğine ilişkin yatırımları devam etmektedir. Sistem ve veri güvenliğine ilişkin standartların yükseltildiği şirkette yeni teknolojilerin şirket içinde uygulamaya alınma faaliyetleri ve ar-ge çalışmaları artarak devam etmektedir. Bu kapsamda bağlı olduğu grubun Atlas Veri Merkezi ile tam entegre yapı kurulmuştur. Veri güvenliğini bir üst seviyeye taşıyan ve KVKK ile de uyumlu olacak şekilde Veri Sızdırma Önleme (DLP) uygulaması alınarak devreye sokulmuş, ana tahsilat uygulamasına güvenli şifre politikası, şirkete yapılan dış bağlantılara “Çok faktörlü kimlik doğrulama” altyapısı kazandırılmıştır.

Şirketin ve çalışanlarının daha etkin ve efektif çalışmasına yönelik faaliyetler de sürekli olarak artarak devam etmektedir. Bu doğrultuda gerçekleştirilen donanım parkı modernizasyonu ve merkezileştirilmesi çalışmaları ile daha güçlü cihazların kullanımına geçilmiştir. Ayrıca yine aynı yaklaşımla şirket içinde hukuk süreçlerine ilişkin otomasyon çalışmaları tamamlanmış olup operasyonel süreçlerde robotic teknolojinin kullanımına ilişkin geliştirme çalışmaları başlatılmış ve önümüzdeki dönemde kapsamı daha da genişletilerek devreye alınacaktır.

Şirketin karlılığı ve verimliliğini artırılması amacı ile düzenlenen kampanya faaliyetlerine yönelik olarak alternatif iletişim kanalları ve bunlara bağlı farklı uygulama teknolojileri devreye alınmıştır. Yine aynı amaç doğrultusunda, borçlu istihbarat süreçlerini iyileştirme ve hızlandırma yaklaşımı ile yeni servisler ve süreçler hayata geçirilmiştir. Borçlular ile iletişimde önemli bir rol oynayan internet sitesi yenilenerek mobil cihazların ekranları ile uyumlu adaptif görüntüleme özelliği olan dinamik ve modern bir yapıya kavuşturulmuştur.

Finansal Durum:

- **Finansal Durum Analizi**

Finansal tablolarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir. Bölümlere 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.

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 2019 yılında 5.026-TL ticari zararı bulunmaktadır. Şirketimizin özkaynak büyüklüğü ise 20.141- TL'dir.

Bilanço:

| VARLIKLAR | Dipnot (Beşinci Bölüm- I) | Yeniden Düzenlenmiş | | | | | |
|---|------------------------------------|---------------------|----------|----------------|----------------------|----------|----------------|
| | | Bağımsız Denetimden | | | (Bağımsız Denetimden | | |
| | | Geçmiş | | | Geçmiş) | | |
| | | Cari Dönem | | | Önceki Dönem | | |
| | | 31 Aralık 2019 | | | 31 Aralık 2018 (*) | | |
| | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. FİNANSAL VARLIKLAR (Net) | | 2.184 | - | 2.184 | 3.291 | - | 3.291 |
| 1.1 Nakit ve Nakit Benzerleri | | 2.184 | - | 2.184 | 3.291 | - | 3.291 |
| 1.1.1 Nakit Değerler ve Merkez Bankası | (1) | 3 | - | 3 | 4 | - | 4 |
| 1.1.2 Bankalar | (3) | 2.184 | - | 2.184 | 3.287 | - | 3.287 |
| 1.1.3 Para Piyasalarından Alacaklar | | - | - | - | - | - | - |
| 1.1.4 Beklenen Zarar Karşılıkları (-) | (3) | 3 | - | 3 | - | - | - |
| 1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar | (4) | - | - | - | - | - | - |
| 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 | (6) | - | - | - | - | - | - |
| 1.3.1 Devlet Borçlanma Senetleri | | - | - | - | - | - | - |
| 1.3.2 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler | | - | - | - | - | - | - |
| 1.3.3 Diğer Finansal Varlıklar | | - | - | - | - | - | - |
| 1.4 Türev Finansal Varlıklar | (11) | - | - | - | - | - | - |
| 1.4.1 Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısmı | | - | - | - | - | - | - |
| 1.4.2 Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısmı | | - | - | - | - | - | - |
| II. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) | (5) | 227.710 | - | 227.710 | 188.157 | - | 188.157 |
| 2.1 Krediler | (5) | 265.823 | - | 265.823 | 199.721 | - | 199.721 |
| 2.2 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | (10) | - | - | - | - | - | - |
| 2.3 Faktoring Alacakları | | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar | | - | - | - | - | - | - |

Efes Varlık Yönetim A.Ş. 2019 Faaliyet Raporu

| | | | | | | | |
|--------------|---|-------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------|
| 2.4.1 | Devlet Borçlanma Senetleri | - | - | - | - | - | - |
| 2.4.2 | Diğer Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - |
| 2.5 | Beklenen Zarar Karşılıkları (-) | (5) | 38.113 | - | 38.113 | 11.564 | - |
| III. | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net) | (15) | 11.321 | - | 11.321 | 12.042 | - |
| 3.1 | Satış Amaçlı | | 11.321 | - | 11.321 | 12.042 | - |
| 3.2 | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - | - | - |
| IV. | ORTAKLIK YATIRIMLARI | (7) | - | - | - | - | - |
| 4.1 | İştirakler (Net) | (8) | - | - | - | - | - |
| 4.1.1 | Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler | | - | - | - | - | - |
| 4.1.2 | Konsolide Edilmeyenler | | - | - | - | - | - |
| 4.2 | Bağlı Ortaklıklar (Net) | (9) | - | - | - | - | - |
| 4.2.1 | Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar | | - | - | - | - | - |
| 4.2.2 | Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar | | - | - | - | - | - |
| 4.3 | Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net) | | - | - | - | - | - |
| 4.3.1 | Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler | | - | - | - | - | - |
| 4.3.2 | Konsolide Edilmeyenler | | - | - | - | - | - |
| V. | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) | (12) | 1.255 | - | 1.255 | 594 | - |
| VI. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) | (13) | 136 | - | 136 | 214 | - |
| 6.1 | Şerefiye | | - | - | - | - | - |
| 6.2 | Diğer | | 136 | - | 136 | 214 | - |
| VII. | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net) | | - | - | - | - | - |
| VIII. | CARİ VERGİ VARLIĞI | (14) | 370 | - | 370 | 359 | - |
| IX. | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI | | - | - | - | - | - |
| X. | DİĞER AKTİFLER (Net) | (16) | 1.957 | - | 1.957 | 2.666 | - |

VARLIKLAR TOPLAMI

244.933 - 244.933 207.323 - 207.323

Efes Varlık Yönetim A.Ş. 2019 Faaliyet Raporu

| YÜKÜMLÜLÜKLER | Dipnot (Beşinci Bölüm-II) | Bağımsız Denetimden | | | Yeniden Düzenlenmiş | | |
|---|---------------------------------|---------------------|----|---------|---------------------|----|---------|
| | | Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden | | |
| | | Cari Dönem | | | Geçmiş | | |
| | | 31 Aralık 2019 | | | Önceki Dönem | | |
| | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. MEVDUAT | (1) | - | - | - | - | - | - |
| II. ALINAN KREDİLER | (2) | 221.241 | - | 221.241 | 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 Kısım | | - | - | - | - | - | - |
| 7.2 Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısım | | - | - | - | - | - | - |
| VIII. FAKTÖRİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ | | - | - | - | - | - | - |
| IX. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER (Net) | (5) | 1.228 | - | 1.228 | - | - | - |
| X. KARŞILIKLAR | (7) | 804 | - | 804 | 470 | - | 470 |
| 10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı | | - | - | - | - | - | - |
| 10.2 Çalışan Hakları Karşılığı | | 473 | - | 473 | 139 | - | 139 |
| 10.3 Sigorta Teknik Karşılıkları (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| 10.4 Diğer Karşılıklar | | 331 | - | 331 | 331 | - | 331 |
| XI. CARİ VERGİ BORCU | (8) | 354 | - | 354 | 207 | - | 207 |
| XII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU | | - | - | - | - | - | - |

Efes Varlık Yönetim A.Ş. 2019 Faaliyet Raporu

| | | | | | | | |
|---|-------------|----------------|---|----------------|----------------|---|----------------|
| XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| 13.1 Satış Amaçlı | | - | - | - | - | - | - |
| 13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - | - | - | - |
| XIV. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI | (10) | - | - | - | - | - | - |
| 14.1 Krediler | | - | - | - | - | - | - |
| 14.2 Diğer Borçlanma Araçları | | - | - | - | - | - | - |
| XV. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER | (4) | 1.165 | - | 1.165 | 985 | - | 985 |
| XVI. ÖZKAYNAKLAR | (11) | 20.141 | - | 20.141 | 25.255 | - | 25.255 |
| 16.1 Ödenmiş Sermaye | | 40.000 | - | 40.000 | 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 | | (31) | - | (31) | 57 | - | 57 |
| 16.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | - | - | - | - | - | - |
| 16.5 Kâr Yedekleri | | 19.548 | - | 19.548 | 19.548 | - | 19.548 |
| 16.5.1 Yasal Yedekler | | 2.313 | - | 2.313 | 2.313 | - | 2.313 |
| 16.5.2 Statü Yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.5.3 Olağanüstü Yedekler | | 17.235 | - | 17.235 | 17.235 | - | 17.235 |
| 16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.6 Kâr veya Zarar | | (39.376) | - | (39.376) | (34.350) | - | (34.350) |
| 16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı | | (34.350) | - | (34.350) | (27.777) | - | (27.777) |
| 16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı | | (5.026) | - | (5.026) | (6.573) | - | (6.573) |
| YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI | | 244.933 | - | 244.933 | 207.323 | - | 207.323 |

Nazım Hesaplar:

| NAZIM HESAPLAR TABLOSU | Dipnot (Beşinci Bölüm-III) | Bağımsız Denetimden | | | Bağımsız Denetimden | | |
|--|----------------------------------|---------------------|----|--------------|---------------------|----|--------------|
| | | Geçmiş | | | Geçmiş | | |
| | | Cari Dönem | | | Önceki Dönem | | |
| | | 31 Aralık 2019 | | | 31 Aralık 2018 | | |
| | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| A. BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER (I+II+III) | | 4.011 | - | 4.011 | 3.359 | - | 3.359 |
| I. GARANTİ ve KEFALETLER | | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Teminat Mektupları | | - | - | - | - | - | - |
| 1.1.1 Devlet İhale Kanunu Kapsamına Girenler | | - | - | - | - | - | - |
| 1.1.2 Dış Ticaret İşlemleri 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 Belgeli 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 Kıy. İh. Satın Alma Garantilerimizden | | - | - | - | - | - | - |
| 1.7 Faktoring Garantilerinden | | - | - | - | - | - | - |
| 1.8 Diğer Garantilerimizden | | - | - | - | - | - | - |
| 1.9 Diğer Kefaletlerimizden | | - | - | - | - | - | - |
| II. TAAHHÜTLER | (i) | 4.011 | - | 4.011 | 3.359 | - | 3.359 |
| 2.1 Cayılamaz Taahhütler | | 4.011 | - | 4.011 | 3.359 | - | 3.359 |
| 2.1.1 Vadeli Aktif Değerler Alım Satım Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.2 Vadeli Mevduat Alım Satım Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.3 İştir. ve Bağ. Ort. Ser. İst. Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.4 Kul. Gar. Kredi Tahsis Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.5 Men. Kıy. İhr. Aracılık Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |

Efes Varlık Yönetim A.Ş. 2019 Faaliyet Raporu

| | | | | | | | |
|-------------|--|-------|---|-------|-------|---|-------|
| 2.1.6 | Zorunlu Karşılık Ödeme Taahhüdü | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.7 | Çekler İçin 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 İlişkin 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 | 4.011 | - | 4.011 | 3.359 | - | 3.359 |
| 2.2 | Cayılabilir Taahhütler | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.1 | Cayılabilir Kredi Tahsis Taahhütleri | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2 | Diğer Cayılabilir Taahhütler | - | - | - | - | - | - |
| III. | TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR | (2) | - | - | - | - | - |
| 3.1 | Risken Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.2 | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.3 | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 | Alım Satım Amaçlı İşlemler | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1 | Vadeli Döviz Alım-Satım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1.1 | Vadeli Döviz Alım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.1.2 | Vadeli Döviz Satım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.2 | Para ve Faiz Swap İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.2.1 | Swap Para Alım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.2.2 | Swap Para Satım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.2.3 | Swap Faiz Alım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.2.4 | Swap Faiz Satım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 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 İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.4.1 | Futures Para Alım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.4.2 | Futures Para Satım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.5 | Futures Faiz Alım-Satım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.5.1 | Futures Faiz Alım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |

Efes Varlık Yönetim A.Ş. 2019 Faaliyet Raporu

| | | | | | | | |
|--|--|--------------|----------|--------------|--------------|----------|--------------|
| 3.2.5.2 | Futures Faiz Satım İşlemleri | - | - | - | - | - | - |
| 3.2.6 | Diğer | - | - | - | - | - | - |
| B. | EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER (IV+V+VI) | - | - | - | - | - | - |
| IV. | EMANET KIYMETLER | - | - | - | - | - | - |
| 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. | REHİNLİ KIYMETLER | - | - | - | - | - | - |
| 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 EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER | - | - | - | - | - | - |
| BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI (A+B) | | 4.011 | - | 4.011 | 3.359 | - | 3.359 |

Gelir Tablosu:

| GELİR GİDER KALEMLERİ | Yeniden Düzenlenmiş | |
|--------------------------|---------------------------------|-------------------|
| | Bağımsız | Bağımsız |
| | Denetimden Geçmiş | Denetimden Geçmiş |
| | Cari Dönem | Önceki Dönem |
| | 1 Ocak 2019 – | 1 Ocak 2018 – |
| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018(*) |
| | Dipnot (Beşinci Bölüm IV) | |
| I. FAİZ GELİRLERİ | (1) | 61.719 |
| | | 49.929 |

Efes Varlık Yönetim A.Ş. 2019 Faaliyet Raporu

| | | | | |
|--------------|---|-------------|---------------|---------------|
| 1.1 | Kredilerden Alınan Faizler | | 61.069 | 49.238 |
| 1.2 | Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler | | - | - |
| 1.3 | Bankalardan Alınan Faizler | | 650 | 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 | İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenler | | - | - |
| 1.6 | Finansal Kiralama Faiz Gelirleri | | - | - |
| 1.7 | Diğer Faiz Gelirleri | | - | - |
| II. | FAİZ GİDERLERİ (-) | (2) | 40.511 | 31.463 |
| 2.1 | Mevduata Verilen Faizler | | - | - |
| 2.2 | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | 40.420 | 31.463 |
| 2.3 | Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler | | - | - |
| 2.4 | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | - | - |
| 2.5 | Kiralama Faiz Giderleri | | 91 | - |
| 2.6 | Diğer Faiz Giderleri | | - | - |
| III. | NET FAİZ GELİRİ/GİDERİ (I - II) | | 21.208 | 18.466 |
| IV. | NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ | | (448) | (408) |
| 4.1 | Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - | - |
| 4.1.1 | Gayri Nakdi Kredilerden | | - | - |
| 4.1.2 | Diğer | | - | - |
| 4.2 | Verilen Ücret ve Komisyonlar (-) | (13) | (448) | (408) |
| 4.2.1 | Gayri Nakdi Kredilere | | (423) | (342) |
| 4.2.2 | Diğer | | (25) | (66) |
| V. | TEMETTÜ GELİRLERİ | (4) | - | - |
| VI. | TİCARİ KAR/ZARAR (Net) | (5) | - | - |
| 6.1 | Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı | | - | - |
| 6.2 | Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar | | - | - |
| 6.3 | Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı | | - | - |
| VII. | DİĞER FAALİYET GELİRLERİ | (6) | 2.125 | 1.917 |
| VIII. | FAALİYET BRÜT KÂRI (III+IV+V+VI+VII) | | 22.885 | 19.975 |
| IX. | BEKLENEN ZARAR KARŞILIK GİDERLERİ (-) | (7) | 6.120 | 10.877 |
| X. | DİĞER KARŞILIK GİDERLERİ (-) | | - | 331 |
| XI. | PERSONEL GİDERLERİ (-) | (3) | 9.359 | 7.001 |

Efes Varlık Yönetim A.Ş. 2019 Faaliyet Raporu

| | | | |
|---|-------------|----------------|----------------|
| XII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) | (8) | 12.432 | 8.339 |
| XIII. NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-X-XI-XII) | | (5.026) | (6.573) |
| XIV. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI | | - | - |
| XV. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR | | - | - |
| XVI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI | | - | - |
| XVII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIII+...+XVI) | | - | - |
| XVIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | | - | - |
| 18.1 Cari Vergi Karşılığı | | - | - |
| 18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | - | - |
| 18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | - |
| XIX. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII) | (9) | (5.026) | (6.573) |
| XX. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER | | - | - |
| 20.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri | | - | - |
| 20.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları | | - | - |
| 20.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri | | - | - |
| XXI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) | | - | - |
| 21.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri | | - | - |
| 21.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları | | - | - |
| 21.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | - | - |
| XXII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XX-XXI) | | - | - |
| XXIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±) | | - | - |
| 23.1 Cari Vergi Karşılığı | | - | - |
| 23.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | - | - |
| 23.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | - |
| XXIV. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XXII±XXIII) | | - | - |
| XXV. DÖNEM NET KAR/ZARARI (XIX+XXIV) | (12) | (5.026) | (6.573) |

Kar Dağıtım Tablosu:

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2019 | Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2018 |
|-----------|---|--|--|
| I. | DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI | | |
| 1.1 | DÖNEM KÂRI | (5.026) | (6.573) |
| 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) | (5.026) | (6.573) |
| 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)] | (5.026) | (6.573) |
| 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 | (0,13) | (0,16) |
| 3.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | (13) | (16) |
| 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 (%) | - | - |

İlerive Dönük Hedef ve Beklentilerimiz

Önümüzdeki dönemde de tahsilat odaklı yapılanma sürdürülecektir. Şirketimiz, karlı büyüme politikasına bağlı olarak uygun gördüğü yeni portföyleri satın almaya devam edecektir.

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 olabilecek 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 2019 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 2019 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.

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.