

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

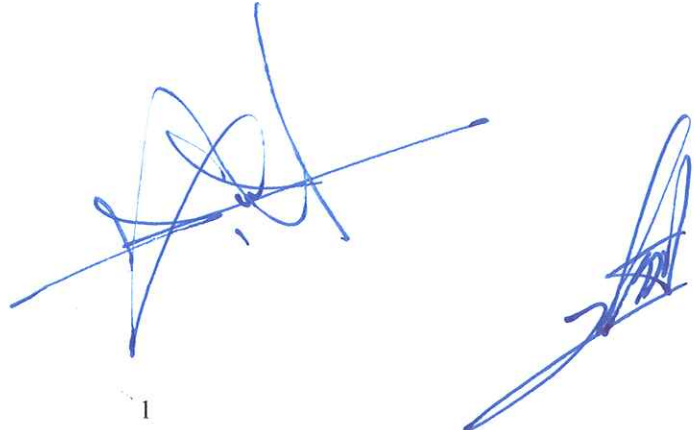
1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
1.2. Merkez Adresi : Büyükdere Cad. Gazeteciler Sitesi Matbuat Sok. No:13
Esentepe İSTANBUL
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 248616 / 196186
1.5. Faaliyet Konusu : Esas sözleşme Amaç ve Konu Madde:3
Satın alma, ithal ve diğer hukuki yollarla taşınır, taşınmaz mal, makina, araç teçhizat ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nda finansal kiralama sözleşmesine konu olabileceği belirtilen malları iktisap etmek, bu iktisadi değerleri kanun ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı finansal kiralama faaliyetlerinde kullanmak ve her türlü kiralama ve leasing işlemlerini yapmak şirketin ana amacıdır.
Şirketin 70 çalışanı ve 5 adet şubesi olup, merkezi İstanbul İli Şişli İlçesindedir. Adresi Büyükdere Caddesi Gazeteciler Sitesi Matbuat Sokak No:13 Esentepe Şişli İstanbul' dur.

1.6. Ortaklık Yapısı

Borsa İstanbul'a kote edilmiş olan Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ("Şirket")'nin payları Ana Pazar – Grup 1'de işlem görmekte olup, Şirket'in Borsa İstanbul işlem kodu VAKFN dir
1 TL nominal değerli Şirket payının 02.04.2020 işlem günü kapanış fiyatı 1,69'dır.

1



Şirket'in 175.000.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	102.746.345,41	58,71
Güneş Sigorta Anonim Şirketi	27.385.722,36	15,65
Halka açık bölümü	44.867.932,23	25,64
Toplam	175.000.000,00	100,00

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin % 58,71'ine sahip olan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nın 02.04.2020 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
T.C. Hazine Ve Maliye Bakanlığı	1.075.058.639,56	43,00
T.C. Hazine Ve Maliye Bakanlığı	387.673.328,18	15,51
Diğer Mülhak Vakıflar	2.652.715,27	0,11
Vakıfbank Mem. Ve Hizm. Em. Ve Sağ. Yard. San. Vakfı	402.552.666,42	16,10
Diğer Gerçek Ve Tüzel Kişiler	1.527.392,67	0,06
Halka Açık	630.535.257,89	25,22
Toplam	2.500.000.000,00	100,00

Şirket sermayesinin % 15,65'ine sahip olan Güneş Sigorta Anonim Şirketi'nin 02.04.2020 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Güneş Sigorta A.Ş. Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	275.939.697,00	51,10
TVF Finansal Yatırımlar Anonim Şirketi	54.000.000,00	10,00
Türkiye Vakıflar Bankası Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	28.000.000,00	5,19
Türkiye Vakıflar Bankası Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	13.000.000,00	2,40
Halka Açık Hisseler	169.060.303,00	31,31
Toplam	540.000.000,00	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK/Tarihi	Görev Süresi
Hazım AKYOL	Yönetim Kurulu Başkanı	26/06/2019	1 yıl
Halil ÇELİK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26/06/2019	1 yıl
Şeref YAROĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	26/06/2019	1 yıl
Nurcan KÖYLÜOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	26/06/2019	1 yıl
Emine UYUMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	26/06/2019	1 yıl
Burhannedin TANYERİ	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	26/06/2019	1 yıl
Şeref AKSAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	14/06/2017	

Esas sözleşme Yönetim Kurulu Madde 8:

Şirketin işleri ve idaresi genel müdür dahil en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu, üyeler arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Genel müdürlük ile yönetim kurulu başkanlığı görevleri aynı kişide birleşemez. Genel müdür haricindeki üyeler genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesince hissedarlar tarafından seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevi olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevi olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip olan, sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine göre tespit edilen bağımsız üyeler bulunur. Şirket genel müdürü, bulunmadığı hallerde vekili yönetim kurulunun tabii üyesidir. Genel müdür ve vekilinin lisans düzeyinde öğrenim görmüş ve finans veya işletmecilik alanında en az yedi yıllık mesleki bilgi ve tecrübe sahibi olmaları şarttır. Bu madde hükümlerinin uygulanmasında, 6361 sayılı Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Bağlı Ortaklıklar ve Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Vakıf Faktoring A.Ş.	170.000.000,00	3,79
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.241.438,00	3,27
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	75.000.000,00	0,25
Doęu Yatırım Holding A.Ş.	875.000,00	1,429
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB. Ltd.	500.000,00 (USD)	1,00

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Teblięi"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
MEHMET İLKAY COŞKUN	GRUP MÜDÜRÜ	11/01/2011
ASLI KEKEÇ	YÖNETMEN	04/05/2016

1.12. MKK Üyelięi'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Şirketimiz Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. üyesidir.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 140.000.000,00-TL

2.2. Artırım Kaynakları

- İç Kaynak : 35.000.000,00-TL

2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 175.000.000,00-TL

2.4. Sermayenin
- Tescil Tarihi

: 09/09/2019

- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 13/09/2019-9908 sayılı TTSG

2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısmının Tespitine : 07/08/2019-2019-4107

İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun
Tarih ve Sayısı

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

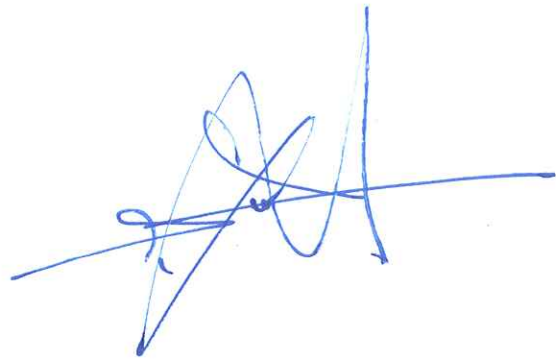
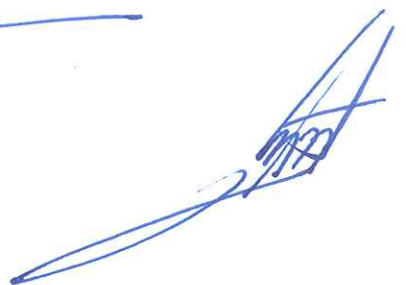
Şirket'in 2017, 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları *	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31 Aralık 2017	BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı	Solo	Pwc Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Olumlu
31 Aralık 2018	BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı	Solo	Pwc Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Olumlu
31 Aralık 2019	BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı	Solo	Pwc Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş	Olumlu

Şirket'in 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (bin TL)	31.12.2017 Solo	31.12.2018 Solo	31/12/2019 Solo
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	111,977	162,901	67,010
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	8,064	10,517	13,277
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (NET)	1,814,923	2,588,841	2,661,772
<i>Kiralama İşlemleri (Net)</i>	1,760,858	2,513,672	2,579,147
<i>Takipteki Alacaklar</i>	173,554	156,147	194,970
<i>Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar</i>	(119,489)	(80,978)	(112,345)
ORTAKLIK YATIRIMLARI	108	108	-
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	20,900	20,543	24,240
MADDİ OLMAYAN DURAN		523	908

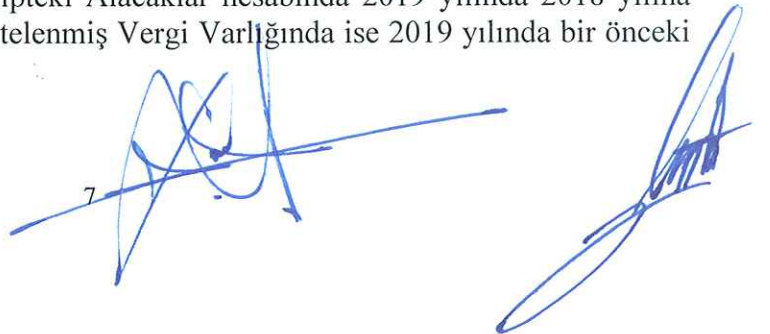
VARLIKLAR (Net)	483		
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	17	309	-
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10,290	12,331	5,788
DİĞER AKTİFLER	128,419	289,399	258,012
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	208	230	140
Aktif Toplamı	2,095,389	3,085,702	3,031,147
ALINAN KREDİLER	1,704,392	2,521,632	2,600,857
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	-	-	167
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	94,921	168,682	-
KARŞILIKLAR	3,720	4,671	4,780
CARİ VERGİ BORCU	5,149	14,072	8,650
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	82,565	129,532	133,348
ÖZKAYNAKLAR	204,642	247,113	283,345
<i>Ödenmiş Sermaye</i>	109,000	140,000	175,000
<i>Sermaye Yedekleri</i>	244	244	244
<i>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</i>	16,491	16,198	18,231
<i>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</i>	5,628	7,958	10,580
<i>Kâr Yedekleri</i>	39,615	42,280	47,712
<i>Kâr veya Zarar</i>	33,664	40,433	31,578
Pasif Toplamı	2,095,389	3,085,702	3,031,147

Gelir Tablosu (bin TL)	31.12.2017	31.12.2018	31/12/2019
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	141,131	204,429	238,896
FİNANSMAN GİDERLERİ	(95,960)	(159,861)	(169,680)
BRÜT KÂR/ZARAR	45,171	44,568	69,216
ESAS FAALİYET GİDERLERİ	(17,143)	(21,933)	(26,043)
BRÜT FAALİYET KÂR/ZARAR	28,028	22,635	43,173
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	25,504	65,319	29,263
KARŞILIK GİDERLERİ	(11.376)	(35,665)	(32,870)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	(39)	(1,491)	(93)
NET FAALİYET KÂR/ZARAR	42,117	50,798	39,473
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR/ZARAR	42,117	50,798	39,473
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI	(8,453)	(10,365)	(7,895)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KÂR/ZARAR	33,664	40,433	31,578
DÖNEM NET KARI ZARARI	33,664	40,433	31,578

Şirketimiz Aktif Toplamı 2017/12 döneminde 2.095.369 bin TL iken bu tutar 2018/12 döneminde 3.085.702 bin TL, 2019/12 sonunda yaklaşık %2 'lik bir azalışla 3.031.147 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Aktifimizin %80'lik kısmı yabancı para cinsi varlıklardan oluşmaktadır. Dolayısıyla kur değişimleri aktif büyüklüğüne doğrudan etki yapmaktadır. Diğer taraftan 2017 yıl sonu itibarıyla banka mevduatı 111.977 bin TL iken bu tutar 2018 yıl sonunda 162.901 bin TL'dir. 2019 dönem sonu itibarıyla banka mevduatı 67.010 bin TL'dir. 2019 yılında Şirket merkezi ve Ankara Şubesinin faaliyetlerini sürdürdüğü ve mülkiyeti Şirketimize ait olan binalar değerlemeye tabi tutulmuş ve bu değerlendirme sonunda Maddi Duran Varlıklarda %18'lik bir artış yaşanmıştır.(2018-20.543 bin TL, 2019-24.240 bin TL) Şirketimiz Özkaynakları 2019 döneminde bir önceki döneme göre yaklaşık %15'lik bir artışla 283.345 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışta Maddi Duran Varlıklarla ilgili olarak yapılan değerlemenin özkaynaklarda muhasebeleştirilmesi ve 2019 yılında elde edilen 31.578 bin TL'lik kârın etkisi vardır. Net Takipteki Alacaklar hesabında 2019 yılında 2018 yılına göre %10 'luk bir artış yaşanmıştır. Ertenmiş Vergi Varlığında ise 2019 yılında bir önceki yıla göre %53'lük bir azalma vardır.

7



Pasif Yükümlülüklerin de çok önemli bölümü yabancı para borçlarından oluşmaktadır. Bu nedenle kur değişimleri burada da etkisini göstermektedir. En büyük yükümlülük kalemi olan Alınan Krediler 2019 yılında bir önceki yıla göre %3'lik bir artışla 2.600.857 bin TL'ye ulaşmıştır. Diğer Yükümlülükler de 2019 yılında bir önceki yıla göre %3'lük bir artış yaşanmıştır.

Dikey analiz anlamında bilanço aktifimizde en büyük hesap Kiralama İşlemlerinden Alacaklardan oluşmaktadır. Kiralama İşlemlerinden Alacaklar hesabının bilanço aktifindeki payı 2018 yılında %84, 2019 yılında %88'dir. Bilanço pasifindeki en büyük kalem ise Alınan Kredilerdir. Alınan kredilerin pasif toplamı içerisindeki payı 2018 yılında %82, 2019 yılında %86'dır.

Karşılaştırmalı olarak sunulan 2018 ile 2019 yıllarına ait gelir tablosu kalemleri ile ilgili olarak; Esas faaliyet gelirleri %17'lik artışla 238.896 bin TL, finansman giderleri %6'luk artışla 169.680 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet giderlerindeki artış ise %18'dir. Diğer faaliyet gelirlerinde ise %55 lık bir azalış gerçekleşmiştir. 2018 yılında Takipteki Alacaklar için 35.665 bin TL karşılık ayrılmış iken bu tutar 2019 yılında 32.870 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer faaliyet giderleri 2018 yılında 1.494 bin TL iken bu tutar 2019 yılında 93 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu azalışta en büyük etken türev işlem zararlarının olmamasıdır.

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR Eurasia Rating)	14 Mart 2018	A- (Trk)	Yatırım yapılabilir
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR Eurasia Rating)	21 Mart 2019	A- (Trk)	Yatırım yapılabilir
*JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR Eurasia Rating) (Revize)	20 Kasım 2019	A- (Trk)	Yatırım yapılabilir

* 20 Kasım 2019 tarihinde Uluslararası YP ve TP derecelendirme notlarının yeniden değerlendirilerek revize edilmiştir.

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Şirket'in tedavülde sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Şirket'in ihraç tavanı alınan, henüz satışı gerçekleştirilmemiş sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Şirketimizin faaliyetlerinin gerektirdiği işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında ve şirketimizin finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesinde kullanılacaktır.	% 100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

20/02/2020 tarihinde Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi

Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara yapılacak borçlanma araçlarının Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlem görmesi planlanmakta olup, 10 Nisan 2020 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmıştır.

20/04/2020.

İhraççı
VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Şeref AKSAÇ
GENEL MÜDÜR
Yılmaz Arslan AYDIN
GENEL MÜDÜR YARDIMCISI