

**VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ő.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Volkswagen Doğu Finansman A.Ş. Genel Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Volkswagen Doğu Finansman A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| Kilit denetim konusu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Konunun denetimde nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Finansman kredileri değer düşüklüğü karşılığı</b></p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosunda takipteki alacaklar dahil olmak üzere toplam 5.352.754 bin TL tutarında finansman kredisi bulunmakta olup; Şirket tarafından BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı çerçevesinde finansman kredileri ile ilgili ayırmış olduğu özel ve genel değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin açıklamalar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.4.3, 5 ve 15 no'lu dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Denetimimiz kapsamında finansman kredilerine ilişkin özel ve genel değer düşüklüğü karşılıklarına odaklanmamızın nedeni; finansal durum tablosunda yer alan finansman kredilerinin ve ilgili değer düşüklüğü karşılıklarının tutarsal büyüklüğü ile, söz konusu finansman kredilerinin ilgili mevzuata göre sınıflandırılarak değer düşüklüğü karşılıklarının bu sınıflandırmalara uygun olacak şekilde belirlenmesinin önemidir. Söz konusu finansman kredilerinin temerrüt halinin zamanında belirlenmesinde ve uygun değer düşüklüğü karşılıklarının ayrılmasında yönetim tarafından kullanılan yöntem, varsayım ve tahminler finansal durum tablosunda taşınan değer düşüklüğü karşılığı tutarını önemli derecede etkileyebileceğinden, söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p> | <p>Yürütmüş olduğumuz denetim çalışmalarımız çerçevesinde, finansman kredilerine ilişkin değer düşüklüğünün tespiti ve değer düşüklüğü karşılığı hesaplamalarının ilgili mevzuat çerçevesinde yapılmasına yönelik olarak Şirket'in uygulamakta olduğu kontrollerden önemli gördüklerimizin tasarımı ve işleyiş etkinliğini değerlendirdik ve test ettik.</p> <p>Denetim çalışmalarımız kapsamında finansman kredilerinin değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve finansman kredilerinin değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuata uygun olarak tesis edilip edilmediğini belirlemek için finansman kredileri üzerinden seçtiğimiz bir örneklem kümesini test ettik.</p> <p>Değer düşüklüğüne uğramış finansman kredileri için ayrılan özel karşılıkların ve ilgili mevzuat çerçevesinde genel kredi karşılık hesaplamasına tabi finansman kredileri için ayrılan genel karşılıkların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hesaplanıp hesaplanmadığını ve hesaplamaların matematiksel doğruluğunu seçmiş olduğumuz örneklem üzerinden test ettik.</p> |

| Kilit denetim konusu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Konunun denetimde nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Şerefiye değer düşüklüğü testi</b></p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosunda sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilen 35.458 bin TL tutarında şerefiye bedeli yer almaktadır. BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı gereği, söz konusu sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulması gerekmektedir.</p> <p>Şerefiye bedelinin finansal tablolar açısından önemli bir tutar olmasına ilaveten, yönetim tarafından gerçekleştirilen değer düşüklüğü testi sırasında da önemli tahmin ve varsayımlar kullanılmıştır. Bu varsayımlar vergi sonrası kar büyüme beklentisi ve diğer nakit akış tahminleri ile uzun vadeli büyüme oranları ve nakit akışlarının bugüne indirgeme oranlarıdır. Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebepler dikkate alındığında şerefiye değer düşüklüğü testi denetimimiz bakımından önemli bir konudur.</p> <p>Şerefiye değer düşüklüğü testine ilişkin muhasebe politikaları ve duyarlılık analizlerini de içeren ilgili açıklamalar 2.4.20, 2.5.2 ve 8 no'lu dipnotlarda yer almaktadır.</p> | <p>Yürütmüş olduğumuz denetim çalışmalarımız çerçevesinde, şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan nakit akışlarıyla ilişkilendirilen nakit yaratan birimin yönetim tarafından doğru belirlenip belirlenmediğini kontrol ettik.</p> <p>Şirket yönetimi ile görüşmeler yaparak geleceğe yönelik planların ve açıklamaların makroekonomik veriler çerçevesinde uygunluğunu değerlendirdik. Hazırlanmış nakit akış tahminlerini, geçmiş finansal performans sonuçları ile karşılaştırarak makul olup olmadığını değerlendirdik.</p> <p>Değerleme uzmanlarımızı da dahil ederek, hesaplamalarda kullanılan uzun vadeli büyüme oranları ve nakit akışlarının bugüne indirgeme oranları gibi önemli varsayımların uygunluğunu finans sektöründe kullanılan oranlar ile karşılaştırarak değerlendirdik. İndirgenmiş nakit akışları hesaplama modelinin kurgusu ve matematiksel doğruluğunu test ettik. Kullanılan varsayımların piyasa şartlarına duyarlılığına ilişkin analiz sonuçlarının matematiksel doğruluğunu test ettik.</p> <p>Şerefiye değer düşüklüğü testi ve sonucuna ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaları ve bu dipnotlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğini BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı açısından değerlendirdik.</p> |

#### **4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### **5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

**B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2020

# VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                              | SAYFA       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                                                                      | <b>1-2</b>  |
| <b>NAZIM HESAPLAR TABLOSU .....</b>                                                                      | <b>3</b>    |
| <b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU .....</b>                                                                      | <b>4</b>    |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>                                              | <b>5</b>    |
| <b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>                                                                 | <b>6</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>                                                                          | <b>7</b>    |
| <b>KÂR DAĞITIM TABLOSU .....</b>                                                                         | <b>8</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>                                              | <b>9-67</b> |
| 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                       | 9           |
| 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....                                                      | 10-32       |
| 3 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ .....                                                       | 33-46       |
| 4 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ .....                                                                          | 47          |
| 5 FİNANSMAN KREDİLERİ.....                                                                               | 48-49       |
| 6 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....                                                                              | 49          |
| 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....                                                                             | 50          |
| 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                    | 51          |
| 9 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR.....                                                               | 51-52       |
| 10 DİĞER AKTİFLER.....                                                                                   | 52          |
| 11 ALINAN KREDİLER .....                                                                                 | 53-55       |
| 12 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                             | 55          |
| 13 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                  | 55          |
| 14 TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                     | 56          |
| 15 KARŞILIKLAR .....                                                                                     | 57-58       |
| 16 ÖZKAYNAKLAR.....                                                                                      | 59          |
| 17 KAR YEDEKLERİ VE GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI.....                                                        | 59          |
| 18 KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ<br>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER ..... | 60          |
| 19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....                                                                         | 60          |
| 20 ESAS FAALİYET GİDERLERİ.....                                                                          | 60-61       |
| 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER .....                                                       | 61          |
| 22 VERGİLER.....                                                                                         | 62-64       |
| 23 HİSSE BAŞINA KAYIP .....                                                                              | 64          |
| 24 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER .....                                               | 64-67       |
| 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                                             | 67          |

**VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.****31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

|       | VARLIKLAR                                                                           | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2019 |                |                  | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2018 |                |                  |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|----------------|------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
|       |                                                                                     |        | TP                                                         | YP             | Toplam           | TP                                                           | YP             | Toplam           |
| I.    | Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası                                           | 4      | 200.913                                                    | 40.814         | 241.727          | 141.299                                                      | 679.490        | 820.789          |
| II.   | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)            |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| III.  | Türev Finansal Varlıklar                                                            |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| IV.   | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net) |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| V.    | İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                                | 5      | 4.942.458                                                  | 254.548        | 5.197.006        | 7.516.332                                                    | 250.739        | 7.767.071        |
| 5.1   | Faktoring Alacakları                                                                |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.1.1 | İskontolu Faktoring Alacakları (Net)                                                |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.1.2 | Diğer Faktoring Alacakları                                                          |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.2   | Finansman Kredileri                                                                 | 5      | 4.742.447                                                  | 254.459        | 4.996.906        | 7.185.092                                                    | 250.739        | 7.435.831        |
| 5.2.1 | Tüketici Kredileri                                                                  | 5      | 1.450.113                                                  | -              | 1.450.113        | 2.363.490                                                    | -              | 2.363.490        |
| 5.2.2 | Kredi Kartları                                                                      |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.2.3 | Taksitli Ticari Krediler                                                            | 5      | 3.292.334                                                  | 254.459        | 3.546.793        | 4.821.602                                                    | 250.739        | 5.072.341        |
| 5.3   | Kiralama İşlemleri (Net)                                                            |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.3.1 | Finansal Kiralama Alacakları                                                        |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.3.2 | Faaliyet Kiralaması Alacakları                                                      |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.3.3 | Kazanılmamış Gelirler (-)                                                           |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.4   | İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar                          |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 5.5   | Takipteki Alacaklar                                                                 | 5      | 355.759                                                    | 89             | 355.848          | 557.258                                                      | -              | 557.258          |
| 5.6   | Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)                                    | 5      | (155.748)                                                  | -              | (155.748)        | (226.018)                                                    | -              | (226.018)        |
| VI.   | ORTAKLIK YATIRIMLARI                                                                |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 6.1   | İştirakler (Net)                                                                    |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 6.2   | Bağlı Ortaklıklar (Net)                                                             |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| 6.3   | Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)                         |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| VII.  | MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)                                                         | 7      | 8.104                                                      | -              | 8.104            | 4.471                                                        | -              | 4.471            |
| VIII. | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                                                 | 8      | 55.292                                                     | -              | 55.292           | 46.308                                                       | -              | 46.308           |
| IX.   | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)                                                 |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
| X.    | CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                                            |        | 333                                                        | -              | 333              | 203                                                          | -              | 203              |
| XI.   | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                                            | 22     | 46.539                                                     | -              | 46.539           | 43.867                                                       | -              | 43.867           |
| XII.  | DİĞER AKTİFLER                                                                      |        | 15.403                                                     | 2.633          | 18.036           | 114.655                                                      | 1.827          | 116.482          |
|       | ARA TOPLAM                                                                          | 10     | 5.269.042                                                  | 297.995        | 5.567.037        | 7.867.135                                                    | 932.056        | 8.799.191        |
| XIII. | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)        | 9      | 1.488                                                      | -              | 1.488            | 2.756                                                        | -              | 2.756            |
| 13.1  | Satış Amaçlı                                                                        |        | 1.488                                                      | -              | 1.488            | 2.756                                                        | -              | 2.756            |
| 13.2  | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                     |        | -                                                          | -              | -                | -                                                            | -              | -                |
|       | <b>VARLIK TOPLAMI</b>                                                               |        | <b>5.270.530</b>                                           | <b>297.995</b> | <b>5.568.525</b> | <b>7.869.891</b>                                             | <b>932.056</b> | <b>8.801.947</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

|        | YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2019 |                  |                  | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2018 |                  |                  |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|        |                                                                                              |        | TP                                                         | YP               | Toplam           | TP                                                           | YP               | Toplam           |
|        |                                                                                              |        |                                                            |                  |                  |                                                              |                  |                  |
| I.     | ALINAN KREDİLER                                                                              | 11     | 3.300.486                                                  | 1.480.241        | 4.780.727        | 4.401.682                                                    | 2.975.108        | 7.376.790        |
| II.    | FAKTÖRİNG BORÇLARI                                                                           |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| III.   | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR                                                               |        | 5.635                                                      | -                | 5.635            | -                                                            | -                | -                |
| IV.    | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                          | 11     | 369.744                                                    | -                | 369.744          | 818.234                                                      | -                | 818.234          |
| V.     | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARI                                                         |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| VI.    | YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                            |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| VII.   | TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                 |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| VIII.  | KARŞILIKLAR                                                                                  | 15     | 24.855                                                     | -                | 24.855           | 45.592                                                       | -                | 45.592           |
| 7.1    | Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                  |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 7.2    | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                        |        | 8.811                                                      | -                | 8.811            | 9.595                                                        | -                | 9.595            |
| 7.3    | Genel Karşılıklar                                                                            |        | 14.992                                                     | -                | 14.992           | 24.564                                                       | -                | 24.564           |
| 7.4    | Diğer Karşılıklar                                                                            |        | 1.052                                                      | -                | 1.052            | 11.433                                                       | -                | 11.433           |
| IX.    | CARİ VERGİ BORCU                                                                             | 13     | 8.772                                                      | 61               | 8.833            | 16.058                                                       | 72               | 16.130           |
| X.     | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                       |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| XI.    | SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI                                                           |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| XII.   | Diğer Yükümlülükler                                                                          | 12     | 81.484                                                     | 4.226            | 85.710           | 191.382                                                      | 8.340            | 199.722          |
| XIII.  | ARA TOPLAM                                                                                   |        | 3.790.976                                                  | 1.484.528        | 5.275.504        | 5.472.948                                                    | 2.983.520        | 8.456.468        |
| XIV.   | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)     |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 12.1   | Satış Amaçlı                                                                                 |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 12.2   | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                              |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| XV.    | ÖZKAYNAKLAR                                                                                  | 16     | 293.021                                                    | -                | 293.021          | 345.479                                                      | -                | 345.479          |
| 13.1   | Ödenmiş Sermaye                                                                              | 16     | 180.000                                                    | -                | 180.000          | 180.000                                                      | -                | 180.000          |
| 13.2   | Sermaye Yedekleri                                                                            |        | 1.118                                                      | -                | 1.118            | 428                                                          | -                | 428              |
| 13.2.1 | Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                  |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 13.2.2 | Hisse Senedi İptal Karları                                                                   |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 13.2.3 | Diğer Sermaye Yedekleri                                                                      |        | 1.118                                                      | -                | 1.118            | 428                                                          | -                | 428              |
| 13.3   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 18     | (840)                                                      | -                | (840)            | (1.042)                                                      | -                | (1.042)          |
| 13.4   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 13.5   | Kar Yedekleri                                                                                | 17     | 15.953                                                     | -                | 15.953           | 15.953                                                       | -                | 15.953           |
| 13.5.1 | Yasal Yedekler                                                                               | 17     | 15.953                                                     | -                | 15.953           | 15.953                                                       | -                | 15.953           |
| 13.5.2 | Statü Yedekleri                                                                              |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 13.5.3 | Olağanüstü Yedekler                                                                          |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 13.5.4 | Diğer Kar Yedekleri                                                                          |        | -                                                          | -                | -                | -                                                            | -                | -                |
| 13.6   | Kar veya Zarar                                                                               | 17     | 96.790                                                     | -                | 96.790           | 150.140                                                      | -                | 150.140          |
| 13.6.1 | Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı                                                                | 17     | 149.022                                                    | -                | 149.022          | 187.114                                                      | -                | 187.114          |
| 13.6.2 | Dönem Net Kar veya Zararı                                                                    | 17     | (52.232)                                                   | -                | (52.232)         | (36.974)                                                     | -                | (36.974)         |
|        | <b>YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI</b>                                                                    |        | <b>4.083.997</b>                                           | <b>1.484.528</b> | <b>5.568.525</b> | <b>5.818.427</b>                                             | <b>2.983.520</b> | <b>8.801.947</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU

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

|         | NAZIM HESAP KALEMLERİ                                       | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2019 |                  |                   | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2018 |                  |                   |
|---------|-------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|         |                                                             |        | TP                                                         | YP               | Toplam            | TP                                                           | YP               | Toplam            |
| I.      | RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                        |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| II.     | RİSKİ ÜSTLENİLMİYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                     |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| III.    | ALINAN TEMİNATLAR                                           | 14     | 17.014.815                                                 | 2.486.757        | 19.501.572        | 24.492.834                                                   | 3.466.003        | 27.958.837        |
| IV.     | VERİLEN TEMİNATLAR                                          | 14     | 2.144                                                      | -                | 2.144             | 72.966                                                       | -                | 72.966            |
| V.      | TAAHHÜTLER                                                  | 14     | 95.015                                                     | 465              | 95.480            | 70.682                                                       | 1.666            | 72.348            |
| 5.1     | Cayılamaz Taahhütler                                        |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 5.2     | Cayılabilir Taahhütler                                      |        | 95.015                                                     | 465              | 95.480            | 70.682                                                       | 1.666            | 72.348            |
| 5.2.1   | Kiralama Taahhütleri                                        |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 5.2.1.1 | Finansal Kiralama Taahhütleri                               |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 5.2.1.2 | Faaliyet Kiralama Taahhütleri                               |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 5.2.2   | Diğer Cayılabilir Taahhütler                                |        | 95.015                                                     | 465              | 95.480            | 70.682                                                       | 1.666            | 72.348            |
| VI.     | TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR                                      |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.1     | Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar               |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.1.1   | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler       |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.1.2   | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler                |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.1.3   | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.2     | Alım Satım Amaçlı İşlemler                                  |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.2.1   | Vadeli Alım-Satım İşlemleri                                 |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.2.2   | Swap Alım-Satım İşlemleri                                   |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.2.3   | Alım Satım Opsiyon İşlemleri                                |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.2.4   | Futures Alım Satım İşlemleri                                |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| 6.5.5   | Diğer                                                       |        | -                                                          | -                | -                 | -                                                            | -                | -                 |
| VII.    | EMANET KIYMETLER                                            |        | -                                                          | 1.236            | 1.236             | -                                                            | 1.094            | 1.094             |
|         | <b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>                               |        | <b>17.111.974</b>                                          | <b>2.488.458</b> | <b>19.600.432</b> | <b>24.636.482</b>                                            | <b>3.468.763</b> | <b>28.105.245</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

|               | GELİR VE GİDER KALEMLER                                                                | Dipnot    | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>I.</b>     | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                         | <b>19</b> | <b>961.062</b>                                                | <b>1.012.950</b>                                                |
|               | <b>FAKTÖRİNG GELİRLERİ</b>                                                             |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.1           | Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.1.1         | İskontolu                                                                              |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.1.2         | Diğer                                                                                  |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.2           | Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                   |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.2.1         | İskontolu                                                                              |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.2.2         | Diğer                                                                                  |           | -                                                             | -                                                               |
|               | <b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>                                                | <b>19</b> | <b>961.062</b>                                                | <b>1.012.950</b>                                                |
| 1.3           | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                                 | 19        | 940.694                                                       | 991.156                                                         |
| 1.4           | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                    | 19        | 20.368                                                        | 21.794                                                          |
|               | <b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>                                                              |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.5           | Finansal Kiralama Gelirleri                                                            |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.6           | Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                                          |           | -                                                             | -                                                               |
| 1.7           | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                     |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>II.</b>    | <b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                                         |           | <b>(906.772)</b>                                              | <b>(922.266)</b>                                                |
| 2.1           | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                   |           | (789.252)                                                     | (784.045)                                                       |
| 2.2           | Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                       |           | -                                                             | -                                                               |
| 2.3           | Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri                                            |           | (883)                                                         | -                                                               |
| 2.4           | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                         |           | (97.616)                                                      | (116.152)                                                       |
| 2.5           | Diğer Faiz Giderleri                                                                   |           | -                                                             | -                                                               |
| 2.6           | Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                           |           | (19.021)                                                      | (22.069)                                                        |
| <b>III.</b>   | <b>BRÜT K/Z (I+II)</b>                                                                 |           | <b>54.290</b>                                                 | <b>90.684</b>                                                   |
| <b>IV.</b>    | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                     |           | <b>(172.064)</b>                                              | <b>(102.184)</b>                                                |
| 4.1           | Personel Giderleri                                                                     | 20        | (23.406)                                                      | (20.148)                                                        |
| 4.2           | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                       | 15        | (1.026)                                                       | (225)                                                           |
| 4.3           | Araştırma Geliştirme Giderleri                                                         |           | -                                                             | -                                                               |
| 4.4           | Genel İşletme Giderleri                                                                | 20        | (147.472)                                                     | (80.207)                                                        |
| 4.5           | Diğer                                                                                  | 21        | (160)                                                         | (1.604)                                                         |
| <b>V.</b>     | <b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>                                                      |           | <b>(117.774)</b>                                              | <b>(11.500)</b>                                                 |
| <b>VI.</b>    | <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                        |           | <b>301.348</b>                                                | <b>791.664</b>                                                  |
| 6.1           | Bankalardan Alınan Faizler                                                             |           | 6.167                                                         | 11.733                                                          |
| 6.2           | Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                      |           | -                                                             | -                                                               |
| 6.3           | Temettü Gelirleri                                                                      |           | -                                                             | -                                                               |
| 6.4           | Sermaye Piyasası İşlemleri Karı                                                        |           | -                                                             | -                                                               |
| 6.5           | Türev Finansal İşlemler Karı                                                           |           | -                                                             | -                                                               |
| 6.6           | Kambiyo İşlemleri Karı                                                                 |           | -                                                             | -                                                               |
| 6.7           | Diğer                                                                                  | 21        | 181.148                                                       | 721.799                                                         |
| <b>VII.</b>   | <b>KARŞILIKLAR</b>                                                                     |           | <b>(84.146)</b>                                               | <b>(142.628)</b>                                                |
| 7.1           | Özel Karşılıklar                                                                       | 5         | (64.146)                                                      | (142.470)                                                       |
| 7.2           | Beklenen Zarar Karşılıkları                                                            |           | -                                                             | -                                                               |
| 7.3           | Genel Karşılıklar                                                                      | 21        | -                                                             | (157)                                                           |
| 7.4           | Diğer                                                                                  |           | -                                                             | (1)                                                             |
| <b>VIII.</b>  | <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                    |           | <b>(164.270)</b>                                              | <b>(684.864)</b>                                                |
| 8.1           | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                                     |           | -                                                             | -                                                               |
| 8.2           | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                  |           | -                                                             | -                                                               |
| 8.3           | Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı                                                      |           | -                                                             | -                                                               |
| 8.4           | Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                       |           | -                                                             | -                                                               |
| 8.5           | Kambiyo İşlemleri Zararı                                                               |           | (164.270)                                                     | (684.864)                                                       |
| 8.6           | Diğer                                                                                  |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>IX.</b>    | <b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>                                                   |           | <b>(64.842)</b>                                               | <b>(47.328)</b>                                                 |
| <b>X.</b>     | <b>BİRLEŞME KARI</b>                                                                   |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>XI.</b>    | <b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KARLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR</b> |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>XII.</b>   | <b>NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI</b>                                                |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>XIII.</b>  | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)</b>                            |           | <b>(64.842)</b>                                               | <b>(47.328)</b>                                                 |
| <b>XIV.</b>   | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                      | <b>22</b> | <b>12.610</b>                                                 | <b>10.354</b>                                                   |
| 14.1          | Cari Vergi Karşılığı                                                                   | 22        | 9.887                                                         | (17.202)                                                        |
| 14.2          | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                      |           | -                                                             | -                                                               |
| 14.3          | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                      | 22        | 2.723                                                         | 27.556                                                          |
| <b>XV.</b>    | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)</b>                                 |           | <b>(52.232)</b>                                               | <b>(36.974)</b>                                                 |
| <b>XVI.</b>   | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                              |           | -                                                             | -                                                               |
| 16.1          | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                       |           | -                                                             | -                                                               |
| 16.2          | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları                               |           | -                                                             | -                                                               |
| 16.3          | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                    |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>XVII.</b>  | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                          |           | -                                                             | -                                                               |
| 17.1          | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                       |           | -                                                             | -                                                               |
| 17.2          | Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları                             |           | -                                                             | -                                                               |
| 17.3          | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                    |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>XVIII.</b> | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>                              |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>XIX.</b>   | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                      |           | -                                                             | -                                                               |
| 19.1          | Cari Vergi Karşılığı                                                                   |           | -                                                             | -                                                               |
| 19.2          | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                      |           | -                                                             | -                                                               |
| 19.3          | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                      |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>XX.</b>    | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>                                |           | -                                                             | -                                                               |
| <b>XXI.</b>   | <b>NET DÖNEM (ZARARI)/KARI (XV+XX)</b>                                                 |           | <b>(52.232)</b>                                               | <b>(36.974)</b>                                                 |
|               | <b>HİSSE BAŞINA KAYIP (Tam TL) (-)</b>                                                 | <b>23</b> | <b>(0.2902)</b>                                               | <b>(0.2054)</b>                                                 |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                                                                                           |        | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2019 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                           | Dipnot |                                                                |                                                                |
| <b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                                                               |        | (52.232)                                                       | (36.974)                                                       |
| <b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                                                        |        | 202                                                            | (517)                                                          |
| <b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                                               |        | 202                                                            | (517)                                                          |
| 2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                        |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                                                       | 15     | 253                                                            | (646)                                                          |
| 2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                             |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                | 22     | (51)                                                           | 129                                                            |
| <b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                                                  |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                                                       |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                                                    |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                       |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                                |        | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                   |        | -                                                              | -                                                              |
| <b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>                                                                                                  |        | <b>(52.030)</b>                                                | <b>(37.491)</b>                                                |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                                                     |                                                       |        |                 |                             |                            |                         | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |         |   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |   |   |               |                            |                           |                 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---------------|----------------------------|---------------------------|-----------------|
| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                               |                                                       | Dipnot | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Karları | Diğer Sermaye Yedekleri | 1                                                                                       | 2       | 3 | 4                                                                                    | 5 | 6 | Kar Yedekleri | Geçmiş Dönem Karı/(Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
| ÖNCEKİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2018) (Bağımsız Denetimden Geçmiş) |                                                       |        |                 |                             |                            |                         |                                                                                         |         |   |                                                                                      |   |   |               |                            |                           |                 |
| I.                                                                  | Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2017)           | 16     | 180.000         | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | (525)   | - | -                                                                                    | - | - | 12.612        | 124.065                    | 66.818                    | 382.970         |
| II.                                                                 | TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                    |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 2.1.                                                                | Hataların Düzeltülmesinin Etkisi                      |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 2.2.                                                                | Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| III.                                                                | Yeni Bakiye (I+II)                                    | 16     | 180.000         | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | (525)   | - | -                                                                                    | - | - | 12.612        | 124.065                    | 66.818                    | 382.970         |
| IV.                                                                 | Toplam Kapsamlı Gelir                                 |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | (517)   | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | (36.974)                  | (37.491)        |
| V.                                                                  | Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı             |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| VI.                                                                 | İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı    |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| VII.                                                                | Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı              |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| VIII.                                                               | Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller             |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| IX.                                                                 | Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları                    |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| X.                                                                  | Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış            |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| XI.                                                                 | Dönem Net Karı veya Zararı                            |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| XII.                                                                | Kar Dağıtımı                                          |        | -               | -                           | -                          | 428                     | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | 3.341         | 63.049                     | (66.818)                  | -               |
| 12.1                                                                | Dağıtılan Temettü                                     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 12.2                                                                | Yedeklere Aktarılan Tutarlar                          |        | -               | -                           | -                          | 428                     | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | 3.341         | 63.049                     | (66.818)                  | -               |
| 12.3                                                                | Diğer                                                 |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                       | -       | - | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2018)                                |                                                       |        | 180.000         | -                           | -                          | 428                     | -                                                                                       | (1.042) | - | -                                                                                    | - | - | 15.953        | 187.114                    | (36.974)                  | 345.479         |

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                             | Dipnot |                 |                             |                            |                         | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |         |   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |   |   | Kar Yedekleri | Geçmiş Dönem Karı/(Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |  |
|-------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|---------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---------------|----------------------------|---------------------------|-----------------|--|
|                                                                   |        | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri | Hisse Senedi İptal Karları | Diğer Sermaye Yedekleri | 1                                                                                     | 2       | 3 | 4                                                                                     | 5 | 6 |               |                            |                           |                 |  |
|                                                                   |        |                 |                             |                            |                         |                                                                                       |         |   |                                                                                       |   |   |               |                            |                           |                 |  |
| CARİ DÖNEM (1 Ocak - 31 Aralık 2019) (Bağımsız Denetimden Geçmiş) |        |                 |                             |                            |                         |                                                                                       |         |   |                                                                                       |   |   |               |                            |                           |                 |  |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2018)                    | 16     | 180.000         | -                           | -                          | 428                     | -                                                                                     | (1.042) | - | -                                                                                     | - | - | 15.953        | 187.114                    | (36.974)                  | 345.479         |  |
| II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler                            |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| 2.1 Hataların Düzeltülmesinin Etkisi                              |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi         |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| III. Yeni Bakiye (I+II)                                           | 16     | 180.000         | -                           | -                          | 428                     | -                                                                                     | (1.042) | - | -                                                                                     | - | - | 15.953        | 187.114                    | (36.974)                  | 345.479         |  |
| IV. Toplam Kapsamlı Gelir                                         |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | 202     | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | (52.232)                  | (52.030)        |  |
| V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı                      |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı            |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı                     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller                   |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları                            |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış                     |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| XI. Kar Dağıtımı                                                  |        | -               | -                           | -                          | 690                     | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | (428)                      | 36.974                    | (428)           |  |
| 11.1 Dağıtılan Temettü                                            |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| 11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar                                 |        | -               | -                           | -                          | 690                     | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | (37.664)                   | 36.974                    | -               |  |
| 11.3 Diğer                                                        |        | -               | -                           | -                          | -                       | -                                                                                     | -       | - | -                                                                                     | - | - | -             | -                          | -                         | -               |  |
| Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2019)                              |        | 180.000         | -                           | -                          | 1.118                   | -                                                                                     | (840)   | - | -                                                                                     | - | - | 15.953        | 149.022                    | (52.232)                  | 293.021         |  |

- (1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
- (2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
- (3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),
- (4) Yabancı para çevrim farkları,
- (5) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
- (6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları).

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                         | Dipnot   | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2019 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                      |          |                                                                  |                                                                    |
| <b>1.1 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı</b>                |          | <b>(27.363)</b>                                                  | <b>80.915</b>                                                      |
| 1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri                                                                 |          | 968.096                                                          | 993.850                                                            |
| 1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri                                                                 |          | (948.332)                                                        | (944.126)                                                          |
| 1.1.3 Alınan Temettüleri                                                                                |          | -                                                                | -                                                                  |
| 1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                                       |          | 20.368                                                           | 21.794                                                             |
| 1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar                                                                       |          | -                                                                | -                                                                  |
| 1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                                | 5, 21    | 78.649                                                           | 39.172                                                             |
| 1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                                       |          | (25.376)                                                         | (20.617)                                                           |
| 1.1.8 Ödenen Vergiler                                                                                   |          | -                                                                | (21.868)                                                           |
| 1.1.9 Diğer                                                                                             |          | (120.768)                                                        | 12.710                                                             |
| <b>1.2 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim</b>                                     |          | <b>635.774</b>                                                   | <b>(699.754)</b>                                                   |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                                      |          | -                                                                | -                                                                  |
| 1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış                                                       |          | 2.464.684                                                        | (265.022)                                                          |
| 1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış                                             |          | -                                                                | -                                                                  |
| 1.2.2 Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış                                                              |          | 820.414                                                          | 298.416                                                            |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                                        |          | -                                                                | -                                                                  |
| 1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)                                               |          | -                                                                | -                                                                  |
| 1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)                                                            |          | (2.535.482)                                                      | (883.459)                                                          |
| 1.2.5 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                        |          | -                                                                | -                                                                  |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                                |          | (113.842)                                                        | 150.311                                                            |
| <b>I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                                             |          | <b>608.411</b>                                                   | <b>(618.839)</b>                                                   |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                           |          |                                                                  |                                                                    |
| 2.1 İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)  |          | -                                                                | -                                                                  |
| 2.2 Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) |          | -                                                                | -                                                                  |
| 2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller                                                            |          | (1.060)                                                          | (1.220)                                                            |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller                                                            |          | 2.962                                                            | -                                                                  |
| 2.5 Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar           |          | -                                                                | -                                                                  |
| 2.6 Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar       |          | -                                                                | -                                                                  |
| 2.7 Satın Alınan İtfâ Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                                   |          | -                                                                | -                                                                  |
| 2.8 Satılan İtfâ Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar                                        |          | -                                                                | -                                                                  |
| 2.9 Diğer                                                                                               |          | (21.988)                                                         | (8.859)                                                            |
| <b>II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                                         |          | <b>(20.086)</b>                                                  | <b>(10.079)</b>                                                    |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                         |          |                                                                  |                                                                    |
| 3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                                          |          | 368.960                                                          | 816.500                                                            |
| 3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı                                |          | (817.450)                                                        | (130.000)                                                          |
| 3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları                                                                       |          | -                                                                | -                                                                  |
| 3.4 Temettü Ödemeleri                                                                                   |          | -                                                                | -                                                                  |
| 3.5 Kiralamaya İlişkin Ödemeler                                                                         |          | -                                                                | -                                                                  |
| 3.6 Diğer                                                                                               |          | -                                                                | -                                                                  |
| <b>III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>                                               |          | <b>(448.490)</b>                                                 | <b>686.500</b>                                                     |
| <b>IV. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>           |          | <b>1.803</b>                                                     | <b>6.313</b>                                                       |
| <b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>                                                |          | <b>141.638</b>                                                   | <b>63.895</b>                                                      |
| <b>VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                                             |          | <b>100.089</b>                                                   | <b>36.194</b>                                                      |
| <b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                                            | <b>4</b> | <b>241.727</b>                                                   | <b>100.089</b>                                                     |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

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

|                                                                 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2019 (*) | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2018 (**) |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>                                |                                                                      |                                                                         |
| 1.1 DÖNEM KARI/(ZARARI)                                         | (64.842)                                                             | (47.328)                                                                |
| 1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)                   | 12.610                                                               | 10.354                                                                  |
| 1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)                          | 9.887                                                                | (17.202)                                                                |
| 1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi                                   | -                                                                    | -                                                                       |
| 1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler                        | 2.723                                                                | 27.556                                                                  |
| <b>A. NET DÖNEM KARI/(ZARARI) (1.1-1.2)</b>                     | <b>(52.232)</b>                                                      | <b>(36.974)</b>                                                         |
| 1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)                                  | -                                                                    | (36.974)                                                                |
| 1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                         | -                                                                    | -                                                                       |
| 1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) | -                                                                    | -                                                                       |
| <b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-(1.3+1.4+1.5))] (*)</b>  | <b>-</b>                                                             | <b>-</b>                                                                |
| 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 Kara İştirakli Tahvillere                                 | -                                                                    | -                                                                       |
| 1.6.5 Kar 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 Kara İştirakli Tahvillere                                 | -                                                                    | -                                                                       |
| 1.9.5 Kar 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                                                | -                                                                    | -                                                                       |
| <b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>                                  |                                                                      |                                                                         |
| 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 Kara İştirakli Tahvillere                                 | -                                                                    | -                                                                       |
| 2.3.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine                | -                                                                    | -                                                                       |
| 2.4 PERSONELE PAY (-)                                           | -                                                                    | -                                                                       |
| 2.5 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)                                    | -                                                                    | -                                                                       |
| <b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>                                    |                                                                      |                                                                         |
| 3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (Tam TL)                           | (0,2902)                                                             | (0,2054)                                                                |
| 3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              | (29,02)                                                              | (20,54)                                                                 |
| 3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                          | -                                                                    | -                                                                       |
| 3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    | -                                                                    | -                                                                       |
| <b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>                                 |                                                                      |                                                                         |
| 4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                    | -                                                                    | -                                                                       |
| 4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                              | -                                                                    | -                                                                       |
| 4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                          | -                                                                    | -                                                                       |
| 4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )                    | -                                                                    | -                                                                       |

(\*) Bu finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla Şirket'in Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

(\*\*) Önceki döneme ilişkin kar dağıtım tablosu 31 Aralık 2018 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların yayımlandığı tarihten sonra yapılan Olağan Genel Kurul kararı ile kesinleşmiş ve bu doğrultuda yeniden düzenlenmiştir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## **VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. ("Şirket"), Volkswagen Financial Services A.G. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından müşterek yönetime tabi bir şirket olarak 30 Aralık 1999 tarihinde İstanbul'da eski unvanı olan "Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş." adı altında kurulmuştur. Şirket'in 18 Nisan 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında, esas sözleşme tadil metnine göre, Şirket'in unvanı "Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Şirket'in ana faaliyeti, müşterilerin otomobil alımlarını finanse etmektir. Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK")'nın 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümleri çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği ("FKB") üyesidir.

Şirket, 30 Eylül 2014 tarihinde %100 oranında hissesini satın aldığı Scania Finansman A.Ş. ("Scania Finans") ile 4 Aralık 2014 tarihinde birleşmiştir. Şirket, 5 Ekim 2015 tarihinde %99.99 oranında hissesini satın aldığı Man Finansman A.Ş. ("Man Finans") ile 1 Aralık 2015 tarihinde birleşmiştir.

Şirket Türkiye'de kurulmuş olup Şirket'in faaliyetleri esasen tek coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek iş kolunda (otomotiv ürünleri finansmanı) gerçekleşmektedir.

Şirket'in kontrolü Volkswagen Financial Services A.G. ve Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. tarafından müşterek olarak sağlanmaktadır.

Şirket, Varlığa Dayalı Menkul Kıymet ("VDMK") ihracı için 27 Kasım 2017 tarihinde Lüksemburg'da kurulmuş olan Driver Turkey Master S.A. unvanına sahip Özel Amaçlı İşletme'ye ("SPV"), tüketici finansmanından kaynaklanan ve gelecekteki faiz tahakkukları dahil iskonto edilmemiş değeri 1.371.378 TL olan kredi alacaklarını, SPV'nin ihraç edeceği varlığa dayalı menkul kıymetlere kaynak teşkil etmek üzere, Şirket ve SPV arasında Borçlar Kanunu'nun 183. maddesi uyarınca yapılan yazılı temlik anlaşması uyarınca devretmek (alacağın temliki) suretiyle gayr-i kabili rücu olarak 26 Şubat 2018 tarihinde satmıştır. 2.5.1 no'lu dipnotta açıklandığı üzere Şirket, satışı gerçekleşen finansman kredilerine ait nakit akışlarını elde etme hakkı sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını devretmemesi, satışa konu alacaklara ilişkin kredi riskini önemli oranda taşımaya devam etmesi ve SPV'nin ilgili faaliyetleri üzerinde kontrol gücü olmasından dolayı; SPV'ye devredilen finansman kredilerini, SPV'nin satışa konu finansman kredilerine istinaden ihraç etmiş olduğu menkul kıymetleri ve SPV'nin diğer finansal sonuçları 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ait finansal tablolara dahil edilmiştir (5 ve 11 no'lu dipnotlar).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde çalışan personel sayısı 108'dir (31 Aralık 2018: 120). Şirket'in bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez Mahallesi Bağlar Caddesi No:14/A Tekfen Ofispark A2 Blok/Kat-1 34406 Kağıthane-İstanbul

#### **Finansal tabloların onaylanması**

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları, 2 Mart 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Şirket'in Genel Kurulu'nun ve belirli düzenleyici kurulların, yasal mevzuata göre, düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Uygulanan muhasebe standartları**

Şirket, finansal tablolarını, Bin Türk Lirası ("TL") olarak, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile BDDK tarafından yayımlanan diğer ilgili yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlarla düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

### **2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar**

#### **2.2.1 Geçerli ve raporlama para birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan bin Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

#### **2.2.2 Netleştirme/Mahsup**

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal yükümlülüğü netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve yükümlülük netleştirilerek finansal durum tablosunda net tutarları ile gösterilir.

#### **2.2.3 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### **2.2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

#### 2.2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi (Devamı)

Şirket, 1 Şubat 2019 tarihli ve 30673 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” kapsamında, 31 Aralık 2019 ve 2018 dönemlerine ait finansal tablolarını 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli yeni mali tablo formatları ile hazırlamıştır.

#### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TMS/TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket’in detayları aşağıda verilen TFRS 16 “Kiralamalar” standardı dışında 2019 yılı içinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

Şirket, TMS 17 “Kiralama İşlemleri” nin yerini alan TFRS 16 “Kiralamalar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlenmemiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

#### i) TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı

##### *Şirket - kiracı olarak*

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınına temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

#### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

##### i) TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı (Devamı)

- d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
- i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
  - ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

##### *Kullanım hakkı varlığı*

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket'e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutar.

Şirket kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

#### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

##### i) TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı (Devamı)

###### *Kira yükümlülüğü*

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Şirket, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
- Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

#### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

##### i) TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı (Devamı)

Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

- Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
- Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Şirket, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Şirket, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Şirket, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Şirket, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

- Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
- Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

#### **Şirket - kiralayan olarak**

Şirket'in kiralayan olarak kiralamalarının tamamı operasyonel kiralamadır. Operasyonel kiralamalarda, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar veya diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

##### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

##### i) TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı (Devamı)

##### TFRS 16 Kiralamalar standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" nin yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

İlk uygulama sırasında, Şirket daha önce TMS 17'ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarına ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür. Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması Türk Lirası için %25, Avro için %2, ABD Doları için %5'tir.

| 1 Ocak 2019                                                                | Araçlar    | Binalar      | Toplam       |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
| Toplam kiralama yükümlülüğü                                                | 536        | 6.046        | 6.582        |
| <b>Alternatif borçlanma oranı ile iskonto edilmiş kiralama yükümlülüğü</b> | <b>479</b> | <b>4.030</b> | <b>4.509</b> |

| Kullanım hakkı varlığı (7 no'lu dipnot)        | Araçlar      | Binalar      | Toplam       |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1 Ocak 2019                                    | 479          | 4.030        | 4.509        |
| Dönem içi ilaveler                             | 2.103        | -            | 2.103        |
| Dönem içi amortisman giderleri                 | (386)        | (1.007)      | (1.393)      |
| <b>Kullanım hakkı varlığı - 31 Aralık 2019</b> | <b>2.196</b> | <b>3.023</b> | <b>5.219</b> |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

#### 2.2.5 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

##### i) TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı (Devamı)

TFRS 16 ilk uygulaması olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarını içermektedir. Muhasebe politikalarında belirtildiği üzere, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bilanço hesaplarına alınan kullanım hakkı varlıkları ile kiralama işlemlerden borçlar eşit tutarda muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkileri aşağıda sunulmuştur:

#### **Varlıklar**

Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı) 4.509 TL

#### **Yükümlülükler**

Kiralama yükümlülüğü 4.509 TL

#### *Uzatma ve sonlandırma opsiyonları*

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Kontratlar da yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Banka ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket, kiralama süresini söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları kontrata göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dahil ederek belirlemektedir.

#### 2.2.6 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.2.7 Bölümlere göre raporlama

Şirket, Türkiye'de ve tek bir faaliyet alanında (finansman) faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

### 2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

#### 2.3.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS/TFRS ve yorumların uygulanması

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

**2.3.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS ve TFRS ve yorumların uygulanması (Devamı)**

*31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, "Kiralamalar";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devam)**

**2.3.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS/TFRS ve yorumların uygulanması (Devam)**

*31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):*

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12, "Gelir Vergileri"; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23, "Borçlanma Maliyetleri"; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

**2.3.1 Yeni ya da düzenlenmiş TMS ve TFRS ve yorumların uygulanması (Devamı)**

*31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:*

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
  - önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. TFRS 16 dışında söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları, operasyonları ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. Şirket'in, TFRS 16 kapsamında uygulanacak muhasebe politikaları değişikliklerinin finansal tabloları üzerindeki etkileri 2.2.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

#### 2.4.1 Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları ve bankalardaki vadesiz ve üç aydan kısa vadeli mevduatları ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("Merkez Bankası")'ndan Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ çerçevesinde bulundurulması gereken zorunlu karşılık tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir (Dipnot 4).

22 Haziran 2019 tarihli ve 30809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ (Sayı: 2013/15)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" in 6. maddesine eklenen "(3) Finansman şirketleri için birinci ve ikinci fıkralarda belirtilen zorunlu karşılık oranları yüzde 0 (sıfır) olarak uygulanır." fıkrasına istinaden Şirket'in zorunlu karşılık bulundurma yükümlülüğü ortadan kalkmıştır.

#### 2.4.2 Müşterilere verilen krediler ve avanslar

Şirket tarafından müşterilere verilen finansman kredileri; tüketici kredileri ve taksitli ticari krediler olarak sınıflandırılır. Etkin faiz yöntemine göre iskonto edilmiş maliyet bedelinden varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler. Araç satışlarının desteklenmesi amacı ile faiz oranı piyasa faiz oranından düşük olarak verilen kredilere bağlı olarak elde edilen katkı payı gelirleri ise kazanılmamış gelir kapsamında değerlendirilmektedir. Bu tür kazanılmamış gelirler kredilerin geri ödeme dönemleri üzerinden, etkin faiz oranı kullanılarak finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

#### 2.4.3 Değer düşüklüğü

##### a) Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi riski özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.4.3 Değer düşüklüğü (Devamı)**

*Finansman kredilerine ilişkin değer düşüklüğü*

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” kapsamında şirketlere BDDK’ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Şirket, finansman kredileri için ilgili yönetmeliğin Madde 6/A’da tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamamış olup; BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” Madde 6’ya uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

Finansman kredilerinden tahsili sınırlı veya şüpheli olanlar 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik kapsamında takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır (Dipnot 5).

İlgili yönetmeliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken kredilerin ve diğer alacakların teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20’si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken kredilerin ve diğer alacakların teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50’si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan kredilerin ve diğer alacakların teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

BDDK tarafından 26 Haziran 2015 tarih ve 29398 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik’e göre genel karşılık tutarı 24 Aralık 2013 tarihinden sonra kullandırılan tüketici kredileri için kredi tutarının yüzde biri (%1) oranında, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde 30 günden fazla ancak 90 günden az gecikme olan krediler için kredi tutarının yüzde ikisi (%2) oranında kayıtlara alınır. Tüketici kredilerinden “Tasfiye Olunacak Alacaklar” ile “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabında sınıflandırılanların, tüketici kredilerine oranı yüzde 8’in üzerinde olması durumunda genel karşılık oranını, kredilerin vadeleri boyunca yüzde 4 olarak, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde 30 günden fazla ancak 90 günden az gecikme olan konut kredileri dışındaki tüketici kredileri için kredilerin vadeleri boyunca yüzde 8 olarak uygulanır. Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tablolarında Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelikte belirtilen oranlara göre genel karşılık ayrılmıştır.

Takipteki alacakların aktiften silinmesinde Şirket’in genel politikası, hukuki takip sürecinde tahsilinin mümkün bulunmadığı belgelenen alacakların aktiften silinmesi yönündedir. Şüpheli hale gelen bir finansman alacağı bütün yasal işlemlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık ters çevrilir ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.4.3 Değer düşüklüğü (Devamı)**

Ayrıca, Şirket, BDDK tarafından 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak, Beşinci Grup - Zarar Niteliğindeki Krediler altında sınıflandırılan ve borçlunun temerrüdü nedeniyle ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı ayrılan kredilerin geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmını, beşinci grupta sınıflandırılmalarını takip eden ilk raporlama döneminden itibaren TFRS 9 kapsamında kayıtlardan düşebilmektedir. İlgili Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak kredilerin kayıtlardan düşülmesi bir muhasebe uygulamasıdır ve alacak hakkından vazgeçilmesi sonucunu doğurmamaktadır. Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bu tebliğe istinaden finansal tablolarında herhangi bir muhasebeleştirme yapmamıştır.

*Diğer finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü*

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Şirket TFRS 9’un ilgili hükümleri uyarınca finansman kredilerinden alacakları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmiştir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık gruplarının belirlenmesi.

Bu kapsamda, Şirket yönetimi 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansman kredilerinden alacaklar dışındaki finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve söz konusu finansal varlıklara ilişkin tespit etmiş olduğu değer düşüş karşılığı tutarının finansal tabloların tamamı değerlendirmeye alındığında önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Şirket yönetimi 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüş karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

*b) Finansal olmayan varlıklar*

Şirket’in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama döneminde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu, nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.4.3 Değer düşüklüğü (Devamı)**

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Şerefiyeden başka bir varlık için önceki dönemlerde ayrılmış değer düşüklüğünün bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığı her raporlama dönemi sonunda değerlendirilir. Değer düşüklüğünün mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti bulunması durumunda geri kazanılabilir tutar tahmini ilgili şartların sağlaması durumunda değer düşüklüğü zararını iptal eder. İlgili varlık, diğer bir Standarda göre yeniden değerlendirilmiş bir tutardan izlenmediği sürece, değer düşüklüğü zararının iptali kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

**2.4.4 İlişkili taraflar**

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket'in ortakları, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, Şirket ile sermaye ilişkisinde olan Doğuş Grup Şirketleri ile Volkswagen Grup Şirketleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlgili şirketlerle yapılan işlemler piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir (Dipnot 24).

**2.4.5 Peşin ödenen ücretler**

Şirket, kredili araç satışlarının desteklenmesi amacıyla araç tedarik eden bayilere belirli kriterler dahilinde komisyon ödemesi yapmaktadır. Peşin ödenen bu komisyonlar finansman kredisi işlemleri dahilinde ödemiş olduğu ve finansman kredilerinin maliyetinin bir parçası olduğundan ilgili kredilerin geri ödeme dönemleri üzerinden sistematik bir yöntem ile hesaplanarak finansal tablolara tahakkuk esasına göre yansıtılmaktadır (Dipnot 10).

**2.4.6 Ertelenmiş gelirler ve peşin tahsil edilen ücretler**

Araç satışlarının desteklenmesi amacı ile faiz oranı piyasa faiz oranından düşük olarak verilen kredilere bağlı olarak satıcıdan elde edilen destekleme gelirleri Şirket yönetimi tarafından finansman kredilerinden elde edilen faizlerin bir parçası olarak değerlendirmekte olup ertelenmiş gelirler kapsamında muhasebelemektedir. Bu tür ertelenmiş gelirler, ilgili kredilerin geri ödeme dönemleri üzerinden sistematik bir yöntem ile düşülerek finansal tablolarda ertelenmiş gelirler olarak gösterilmektedir. Şirket, söz konusu kredilere ilişkin elde edilen destekleme gelirlerini ertelemek için taksit tutarlarının içerisindeki faizin ağırlığına göre kredinin vadesine dağıtma yöntemini kullanmaktadır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

#### 2.4.6 Ertelenmiş gelirler ve peşin tahsil edilen ücretler (Devamı)

Bu duruma ilaveten, Şirket, kredinin tahsis edilmesi esnasında müşterilerinden peşin olarak tahsil edilen kredi tahsis ücretlerini de finansman kredilerinden elde edilen faizlerin bir parçası olarak değerlendirmekte olup ertelenmiş gelirler kapsamında muhasebeleştirilmektedir. Bu tür peşin tahsil edilen gelirler, ilgili kredilerin geri ödeme dönemleri üzerinden sistematik bir yöntem ile düşülerek finansal tablolarda ertelenmiş gelirler içerisinde gösterilmiştir (Dipnot 12).

#### 2.4.7 Maddi duran varlıklar ve amortisman

Maddi duran varlık, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa, kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır (Dipnot 7).

Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

Bir maddi duran varlık, farklı faydalı ömürlere sahip değişik bölümlerden meydana geliyorsa, söz konusu bölümler ayrı birer maddi duran varlık gibi muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kar veya zarar muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak 3-15 yıl arasında doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

Maddi duran varlıkların finansal durum tablosunda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

#### 2.4.8 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım lisansları, haklarını ve Şirket'in Scania Finans'ı ve Man Finans'ı satın alması sonucu kayıtlara alınan müşteri ilişkilerini temsil etmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa, kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren faydalı ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıklarının tahmini ekonomik ömürleri 3-5 yıldır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir (Dipnot 8).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.4.9 Finansal yükümlülükler**

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler ilk defa maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmakta olup sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülür.

Bu kapsamda, Şirket alınan kredilerini ve ihraç edilen menkul kıymetlerini ilk kayda alınmalarını izleyen dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanarak itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçmektedir (Dipnot 11).

**2.4.10 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir.

*a) Kurumlar vergisi*

Cari dönem vergi borcu, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir. Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda mahsup edilir.

*b) Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve yükümlülüklerin ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve yükümlülüklerin yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve kar veya zarar tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşmesi veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi beklenen dönemlerdeki yürürlükte olan ve ilgili vergi oranları kullanılarak hazırlanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

#### 2.4.10 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

TMS 12, "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir (Dipnot 22).

#### c) *Transfer fiyatlandırması*

Transfer fiyatlandırması konusu Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. maddesi ile düzenleme altına alınmış, konu hakkında uygulamaya yönelik ayrıntılı açıklamalara ise "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"de yer verilmiştir. Söz konusu düzenlemeler uyarınca, ilişkili kişilerle/kuruluşlarla emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel üzerinden mal veya hizmet alımı ya da satımı yapılması durumunda, kazanç transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılmakta ve bu nitelikteki kazanç dağıtımları kurumlar vergisi açısından indirim tabi tutulmamakta ve dönem sonu itibarıyla dağıtılmış kar payı olarak dikkate alınmaktadır.

#### 2.4.11 Gelir ve giderlerin kaydedilmesi

#### a) *Finansman kredilerinden alınan faizler*

Finansman kredilerinden alınan faiz gelirleri etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket tarafından tahsis edilmiş kredilerin sözleşmelerin iptal edilmesi veya yasal takibin başlatılması durumunda ilgili krediler için faiz gelir tahakkuku durdurulur.

#### b) *Komisyon ve katkı payı gelirleri*

Dipnot 2.4.6'da belirtildiği üzere Şirket, araç satışlarının desteklenmesi amacıyla, distribütör ile yapılan kampanyalar sırasında, piyasa faiz oranından daha düşük bir oran ile kredi kullandırılması sonucunda oluşan faiz kaybını telafi etmek amacı ile distribütörden katkı payı geliri elde etmektedir. Ayrıca Şirket, her kredi sözleşmesi için kredi müşterilerinden ücret almaktadır. Finansman kredisi işlemlerinden dolayı elde edilen söz konusu ücret ve komisyonlar ilgili sözleşmelere göre kredilerden alınan faizlerin bir parçası olarak kabul edilmekte ve dolayısıyla kredilerin vadesine yayılarak etkin faiz yöntemiyle kar veya zarar tablosunda "Finansman kredilerinden alınan faizler" ve "Finansman kredilerinden alınan ücret ve komisyonlar" kalemleri altında muhasebeleştirilmektedir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

#### 2.4.11 Gelir ve giderlerin kaydedilmesi (Devamı)

##### c) Bayi komisyon giderleri

Dipnot 2.4.5'te belirtildiği üzere Şirket, bayilere aracılık ettikleri otomobil kredileri dolayısıyla komisyon ödemektedir. Bu komisyonlar satış maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmekte ve dolayısıyla etkin faiz yöntemiyle kredilerin vadesine yayılarak finansal tablolarda gösterilmektedir.

##### (d) Alınan kredilere ödenen faizler

Alınan kredilerinden dolayı oluşan faiz giderleri etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### 2.4.12 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için, Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır (Dipnot 14 ve 15).

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### 2.4.13 Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini finansal durum tablosunda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır (Dipnot 15).

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan aktüeryal varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

|                                                          | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| İskonto oranı (%)                                        | 4,21           | 4,21           |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 95,49          | 96,60          |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

#### 2.4.13 Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan tavan üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde aktüeryal farklar diğer kapsamlı gelir/giderler altında muhasebeleştirilmiştir.

#### *İzin karşılığı*

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

#### 2.4.14 Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar Şirket'in müşterilerinin yükümlülüklerini yerine getiremediği durumlarda kullanmış olduğu krediler karşılığında rehin konularak araçların ihale ile satışı sonucunda Şirket tarafından satın alınan araçlardan oluşmaktadır.

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile finansal tablolara yansıtılır. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kayıpları ve müteakip değerlemeler sonucunda oluşan değer düşüklüğü iptalleri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kümülatif değer düşüklüğü kayıplarını aşan kazançlar kayıtlara alınmazlar.

Satış amaçlı elde tutulan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 9).

#### 2.4.15 Özkaynak kalemleri

Özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde; yeniden değerlendirme değer artış fonu gibi enflasyon nedeniyle işletmelerin oluşturmalarına izin verilen fonların sermayeye ilave edilmesi, ortakların özkaynağa katkısı olarak dikkate alınmamıştır. Yedek akçelerin ve dağıtılmamış karların sermayeye ilave edilmesi ortaklar tarafından konulan sermaye olarak dikkate alınmıştır.

Sermayeye ilave edilmiş özkaynak kalemlerinin düzeltilmesinde, sermaye artırımının tescil tarihi veya sermaye artırımına mahsuben ödenen tutarların tahsil tarihi esas alınmıştır.

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 16).

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

#### 2.4.16 Yabancı para işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihinde geçerli olan yabancı para kurları ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|            | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------|----------------|----------------|
| ABD Doları | 5,9402         | 5,2609         |
| Avro       | 6,6506         | 6,0280         |

#### 2.4.17 Hisse başına kazanç/kayıp

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 23).

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı önceki dönem başından itibaren çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

#### 2.4.18 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları; işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### 2.4.19 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Raporlama Döneminden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; hükümleri uyarınca raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Dipnot 25).

## **VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

#### **2.4.20 İşletme birleşmeleri ve şerefiye**

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmelerin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeleri dahil eder. Alıma ilişkin maliyetler oluştuğu dönemde giderleştirilir. Bağlı ortaklık alımı, iştirak edinimi ve iş ortaklıklarının kurulmasından ortaya çıkan şerefiye ödenen bedelin Şirket'in edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin oranı ve edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan pay tutarını aşan kısmıdır. Değer düşüklüğü testi için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiyenin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur. Şerefiye faaliyet bölümleri bazında takip edilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü gözden geçirmeleri yılda bir kez veya olay veya şartlardaki değişikliklerin değer düşüklüğü ihtimalini işaret ettiği durumlarda daha sık yapılmaktadır. Şerefiyenin defter değeri kullanım değeri ve satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin büyük olanı olan geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar derhal muhasebeleştirilir ve takip eden dönemde geri çevrilmez.

#### **2.4.21 Finansal araçların bilanço dışı bırakılması**

Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlık ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**2.4.21 Finansal araçların bilanço dışı bırakılması (Devamı)**

Bir finansal varlığın tamamen bilanço dışı bırakılması sonucunda defter değeri ve elde edilen tutar ile doğrudan öz kaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan her türlü birikmiş kazanç veya kaybın toplamından oluşan tutar arasındaki fark, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Mevcut bir finansal varlığın aynı karşı taraf ile bir başka finansal varlık karşılığı takas edilmesi ve ilgili mevcut finansal varlığın koşullarında önemli bir değişiklik olması halinde eski finansal varlık bilanço dışı bırakılarak bunun yerine yeni bir finansal varlık muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlıklara ilişkin defter değerleri arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

**2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

**2.5.1 Muhasebe değerlendirmeleri**

***Yurtdışında gerçekleştirilen VDMK ihracı***

Şirket, VDMK ihracı için Lüksemburg'da kurulmuş olan SPV'ye, tüketici finansmanından kaynaklanan ve gelecekteki faiz tahakkukları dahil iskonto edilmemiş değeri 1.371.378 TL olan kredi alacaklarını, SPV'nin ihraç edeceği varlığa dayalı menkul kıymetlere kaynak teşkil etmek üzere, Şirket ve SPV arasında Borçlar Kanunu'nun 183. maddesi uyarınca yapılan yazılı temlik anlaşması uyarınca devretmek (alacağın temliki) suretiyle gayr-i kabili rücu olarak 26 Şubat 2018 tarihinde satmıştır. Şirket, satışı gerçekleşen finansman kredilerine ait nakit akışlarını elde etme hakkı sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını devretmemesi ve satışa konu alacaklara ilişkin kredi riskini önemli oranda taşımaya devam etmesinden dolayı satışa konu finansman kredilerini 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihli finansal durum tablolarından çıkarmamıştır. Ayrıca, Şirket'in SPV'nin ilgili faaliyetleri üzerinde kontrol gücü olmasından dolayı; SPV'nin satışa konu finansman kredilerine istinaden ihraç etmiş olduğu menkul kıymetleri ve SPV'nin diğer finansal sonuçları 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ait finansal tablolarına dahil edilmiştir.

Bu duruma ilaveten, VDMK'a ilişkin geri ödeme planı Şirket ile üçüncü taraf yatırımcıların karşılıklı mutabakatına bağlı olarak ve müşterilerin ödeme performanslarına bağlı olarak değişebilmektedir. Bu nedenle, söz konusu VDMK'nın 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosunda indirgenmiş maliyeti üzerinden taşınan değerine konu nakit akışları Şirket yönetiminin en iyi tahminlerine dayanarak oluşturulmuş olup müteakip dönemlerde değişiklik gösterebilecektir.

**2.5.2 Muhasebe tahminleri**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlardan farklılık gösterebilir. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli tahminler aşağıda açıklanmıştır:

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

#### 2.5.2 Muhasebe tahminleri (Devamı)

##### *Şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışmaları*

Şirket, şerefiyedeki herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını kontrol etmek için her yıl Not 2.4'deki muhasebe politikasına istinaden değer düşüklüğü testi yapmaktadır. Nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir değeri kullanım değeri baz alınarak hesaplanmıştır. Bu hesaplamalar tahmin kullanılmasını gerektirir. Bu değer düşüklüğü testi, Şirket'in şerefiye yaratan iş kolunun beş yıllık planları çerçevesinde hesaplanan nakit akımlarının bugünkü değerinin taşınan değer ile karşılaştırılması suretiyle yapılmaktadır.

Şirket, Man Finans satın alımı sebebiyle kaydettiği 35.458 TL tutarındaki şerefiyenin 31 Aralık 2019 itibarıyla yapılan testi için yönetim kuruluna sunulan beş yıllık dönemleri kapsayan finansal bütçeleri temel alarak hesaplanan nakit akışları %13 (31 Aralık 2018: %13) oranıyla iskonto etmiştir. Projeksiyon dönemi sonrasındaki dönemlerde oluşacak nakit akımlarını tahmin edebilmek için sabit büyüme oranı olarak %1,67 (31 Aralık 2018: %1,67) kullanılmıştır. İskonto edilmiş nakit akımlarının hesaplamasında kullanılan vergi sonrası iskonto oranının %1 daha yüksek/düşük olması (%13 yerine %14 veya %12) (31 Aralık 2018: %13 yerine %14 veya %12), kullanım değer hesaplamasında 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sırasıyla 6.560 TL tutarında düşüşe (31 Aralık 2018: 9.090 TL) veya 4.592 TL tutarında artışa (31 Aralık 2018: 11.034 TL) sebep olmaktadır.

Yukarıdaki varsayımlar kullanılarak yapılan şerefiye değer düşüklüğü testleri sonucunda 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

##### *Ertelenmiş vergi varlığının tanınması*

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket'in bundan sonraki dönemlerde kar edeceği tahminlerine dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Şirket, birikmiş mali zararları üzerinden yaratmış olduğu ertelenmiş vergi aktiflerini gelecek dönemlerde kurumlar vergisi matrahında bir indirim kalemi olarak kullanabileceğini ve vergi avantajından yararlanabileceğini öngörmektedir. Bu doğrultuda Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 117.368 TL birikmiş mali zararı üzerinden 24.647 TL ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış ve mali tablolara kaydedilmiştir (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket, kredibilitesi olan kredi müşterilerine borç vermek suretiyle, karşılıklar düşüldüğünde ortalamanın üzerinde marjlar elde ederek faiz marjlarını yükseltmek istemektedir.

Şirket'in Risk Yönetimi Departmanı, Şirket'in risk yönetimine ilişkin politikaları, prosedürleri, parametreleri ve kuralları oluşturmakta ve risk yönetim stratejilerini geliştirmektedir. Risk Yönetimi Departmanı aynı zamanda likidite riski, kredi riski, yabancı para kuru riski ve faiz oranı riski için kritik risk limitleri ve parametrelerini belirlemekte, piyasaları ve ekonominin genel durumunu yakından izlemek suretiyle bu limitleri gerektiğinde değiştirmektedir. Söz konusu limitler ve politika uygulamaları kontrol etkinliğini artırmak için çeşitli yetki düzeylerine ayrılmıştır.

Şirket, risk yönetimi programı ile likidite, faiz oranı ve yabancı para kuru risklerine karşı açık pozisyonunu dengelemeyi ve sermayesini yeterince kullanarak net faaliyet gelirini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

##### a) Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerinin tamamını gerçekleştirdiği Türkiye'dedir. Bu risk, müşterilerin kredi risk derecelendirmelerinin değerlendirilmesi ve her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riskin kısıtlanması ile yönetilmektedir. Şirket, çeşitli kredi değerlendirme, verme ve takip prosedürleri uygulamakta ve söz konusu prosedürler üst yönetim tarafından kontrol edilip onaylandıktan sonra uygulanmaya başlamaktadır. Kredi riski genel olarak çok sayıda müşteriye dağılmıştır.

Tahsil edilememesi muhtemel alacaklar için 155.748 TL tutarında özel karşılık (31 Aralık 2018: 226.018 TL) ve 14.992 TL tutarında genel karşılık (31 Aralık 2018: 24.564 TL) olmak üzere toplam 170.740 TL (31 Aralık 2018: 250.582 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır (Dipnot 5 ve 15).

Kredi riski müşteriler ve potansiyel müşterilerin anapara ve faiz geri ödeme yükümlülüklerini yerine getirebilme potansiyellerinin düzenli olarak analiz edilmesi ve gerekli görüldüğünde kredilendirme limitlerinin değiştirilmesi ile yönetilmektedir. Bunun yanı sıra kredi riski, mevduat rehni ve teminat mektubu alınması suretiyle de kontrol edilmektedir.

Güçlü, yüksek kalitede, üretken ve sürdürülebilir şekilde büyüyen bir kredi portföyü sağlamak Şirket'in kredi politikaları arasında bulunmaktadır.

Risk Yönetimi Departmanı, kredi politikalarını belirlemek, portföy gelişimini izlemek ve kredi kalitesinin performansını etkileyecek risk trendleri ve göstergelerine ilişkin olarak Risk Komitesi'ni bilgilendirmekten sorumludur. Risk Komitesi'nin kararına istinaden gerekli politika ve önlemleri uygulama sorumluluğu, görev dağılımı ilkeleri gereğince ilgili departmanlara aittir.

Risk Komitesi'nin görevi, Şirket'in bütün kredi riski unsurlarını incelemektir. Risk Komitesi, ilgili bütün tarafların karar sürecine dahil edilmesi suretiyle, risk kararları açısından temel sağlamak üzere bütün mevcut piyasa ve ekonomi risklerini göz önünde bulundurmaya hedeflemektedir.

Risk Yönetimi Departmanı, belirlenen risklere ilişkin politika önerileri hazırlamak, risk stratejisini ortaya koymak, strateji uygulamasının etkilerini izlemek, nihai onay ve eylem için Risk Komitesi'ne raporlama yapmakla sorumludur.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### a) Kredi riski (Devamı)

Şirket'in risk sınıflarına göre kurumsal derecelendirme aracı dağılımı aşağıdaki gibidir:

##### 31 Aralık 2019

| Risk sınıfı         | Bireysel (*) (%) | Ticari (*) (%) | Toplam (%)   | Risk sınıfı | Kurumsal (**) (%) |
|---------------------|------------------|----------------|--------------|-------------|-------------------|
| 5-6                 | 2,22             | 0,01           | 2,23         | 1           | -                 |
| 7                   | 10,15            | 1,50           | 11,65        | 2           | -                 |
| 8                   | 10,80            | 8,67           | 19,47        | 3           | 0,18              |
| 9                   | 7,24             | 6,19           | 13,43        | 4           | 0,06              |
| 10                  | 2,55             | 1,02           | 3,57         | 5           | 11,52             |
| 11                  | 0,48             | 0,04           | 0,52         | 6           | 4,61              |
| 12                  | 0,95             | 0,51           | 1,46         | 7           | 3,73              |
| 13                  | 1,04             | 0,77           | 1,81         | 8           | 6,48              |
| 14                  | 0,63             | 0,28           | 0,91         | 9           | 10,31             |
| 15                  | 0,93             | 0,84           | 1,77         | 10          | -                 |
| Derecelendirilmeyen | 0,63             | 1,88           | 2,51         | 11          | 1,08              |
|                     |                  |                |              | 12          | 2,70              |
|                     | <b>37,62</b>     | <b>21,71</b>   | <b>59,33</b> |             | <b>40,67</b>      |

(\*) Şirket'in içsel kredi risk takip derecelendirme sınıflandırmalarındaki değişikliğe istinaden Bireysel ve Ticari finansman kredileri için müşterilere ait risk sınıfları sorunsuz kapanma ihtimali en yüksek olan krediler 1 ve en düşük olanlar 15 olmak üzere sunulmuştur. Şirket'in derecelendirme değerlendirmeleri sonucunda 1'inci ile 4'üncü sınıf arasında sınıflandırılan herhangi bir müşterisi bulunmamasından dolayı söz konusu risk sınıfları yukarıdaki tabloda sunulmamıştır.

(\*\*) Kurumsal: 1 numaralı rating sınıfı kredisi sorunsuz kapanma ihtimali en fazla olan kurumsal müşterilerin yer aldığı sınıftır. 9 numaralı rating sınıfı ise kredisi sorunsuz kapanma ihtimali en az olan kurumsal müşterilerin yer aldığı sınıftır. 10-12 arası olan rating sınıflarındaki kurumsal müşteriler "temerrüt" statüsünde kabul edilirler.

##### 31 Aralık 2018

| Risk sınıfı         | Bireysel (***) (%) | Ticari (***) (%) | Toplam (%)   | Risk sınıfı | Kurumsal (****) (%) |
|---------------------|--------------------|------------------|--------------|-------------|---------------------|
| 6                   | 3,00               | -                | 3,00         | 1           | 0,06                |
| 7                   | 9,61               | 2,16             | 11,77        | 2           | 0,01                |
| 8                   | 10,26              | 4,63             | 14,89        | 3           | 0,45                |
| 9                   | 7,37               | 8,13             | 15,50        | 4           | 0,55                |
| 10                  | 4,37               | 1,91             | 6,28         | 5           | 3,50                |
| 11                  | 0,70               | 0,13             | 0,83         | 6           | 8,11                |
| 12                  | 0,42               | 0,04             | 0,46         | 7           | 8,42                |
| 13                  | 0,89               | 0,48             | 1,37         | 8           | 7,42                |
| 14                  | 1,00               | 0,68             | 1,68         | 9           | 5,39                |
| 15                  | 2,68               | 1,50             | 4,18         | 10          | 0,65                |
| Derecelendirilmeyen | 0,55               | 1,45             | 2,00         | 11          | 0,52                |
|                     |                    |                  |              | 12          | 2,96                |
|                     | <b>40,85</b>       | <b>21,11</b>     | <b>61,96</b> |             | <b>38,04</b>        |

(\*\*\*) Şirket'in içsel kredi risk takip derecelendirme sınıflandırmalarındaki değişikliğe istinaden Bireysel ve Ticari finansman kredileri için müşterilere ait risk sınıfları sorunsuz kapanma ihtimali en yüksek olan krediler 1 ve en düşük olanlar 15 olmak üzere sunulmuştur. Şirket'in derecelendirme değerlendirmeleri sonucunda 1'inci ile 5'inci sınıf arasında sınıflandırılan herhangi bir müşterisi bulunmamasından dolayı söz konusu risk sınıfları yukarıdaki tabloda sunulmamıştır.

(\*\*\*\*) Kurumsal: 1 numaralı rating sınıfı kredisi sorunsuz kapanma ihtimali en fazla olan kurumsal müşterilerin yer aldığı sınıftır. 9 numaralı rating sınıfı ise kredisi sorunsuz kapanma ihtimali en az olan kurumsal müşterilerin yer aldığı sınıftır. 10-12 arası olan rating sınıflarındaki kurumsal müşteriler "temerrüt" statüsünde kabul edilirler.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### a) Kredi riski (Devamı)

Bireysel ve kurumsal müşteriler gelişmiş değerlendirme araçları ile Şirket'in geliştirmiş olduğu derecelendirme uygulamaları kullanılarak risk sınıflarına ayrılmaktadır.

Bütün bireysel müşteriler, dışarıdan alınan danışmanlık kapsamında yaptırılan puanlama sistemi aracılığıyla değerlendirilmektedir. Bu puanlama sisteminin geçerliliği periyodik olarak dahili ve harici uzmanlar tarafından takip edilmektedir. Risk Yönetimi Departmanı, söz konusu puanlamaya ilişkin dağılım ve performans testlerini gerçekleştirmekte ve onay için Risk Komitesi'ne sunmaktadır.

Dahili derecelendirme aracı, müşterilerin kredi güvenilirliğini ve beklenen kayıplarını değerlendirmek üzere Volkswagen Financial Services AG ("VWFS AG") tarafından geliştirilmiştir. Kredi Komitesi onayına tabi müşteriler, bu derecelendirme aracı kullanılarak değerlendirilmektedir.

Derecelendirme sisteminin karşılaştırma unsurları, Türkiye piyasasında faaliyet gösteren şirketlerin finansal verileri de dikkate alınarak VWFS AG Merkezi Risk Yönetimi Departmanı tarafından değerlendirilmekte ve gözden geçirilmektedir.

Şirket, "vintage" eğrileri, yaşlandırma ve kredi yenileme analizleri, gerçekleşen zarar hesaplamaları gibi gelişmiş risk analizi araçları kullanarak kredi müşterilerinin performansını düzenli şekilde takip etmektedir. 2009 yılının 2. yarısında Şirket yönetiminin kararıyla, kontrol ve koordinasyonu Şirket'in bünyesinde bulunan Hukuk Departmanı ve Kredi Takip ve Müşteri İlişkileri Departmanında kalmak kaydı ile; yasal takip sürecinin yürütülmesi sözleşmeli avukatlık bürolarına devredilmiştir.

##### *Kredi Takip ve Müşteri İlişkileri Departmanı*

Taksit ödeme vadesi gecikmiş olan tüm müşteriler gecikmenin 1. gününden yasal takip sürecine devredilene kadar bu birimde takip edilmektedir.

##### *Yasal İşlemler*

Kredi Takip ve Müşteri İlişkileri departmanı tarafından yasal takibe devredilen gecikmedeki müşteriler Şirket adına çalışan sözleşmeli bölge avukatları tarafından takip edilmekte, icra takipleri başlatılmakta ve tüm süreç; Şirket'in yakın kontrolü ve koordinasyonu altında uygulanmaktadır.

Şirket'in izleme amacıyla kullandığı, iş birimlerine göre ana risk noktalarını açıklayan beklenen ve beklenmeyen risk tanımları ve sorumlulukları da bulunmaktadır.

Şirket, taksit ödeme vadesi 90 günü aşkın bir süre gecikmiş olan kredi ve alacaklarını değer düşüklüğüne uğramış krediler olarak sınıflandırmaktadır.

Şirket kredilerini aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır:

|                                                          | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Vadesi geçmemiş krediler                                 | 4.483.715        | 6.222.265        |
| Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış krediler | 513.191          | 1.213.566        |
| Değer düşüklüğüne uğramış krediler (Dipnot 5)            | 355.848          | 557.258          |
| <b>Brüt krediler</b>                                     | <b>5.352.754</b> | <b>7.993.089</b> |
| Eksi: Kredi değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 5)         | (155.748)        | (226.018)        |
| <b>Net krediler</b>                                      | <b>5.197.006</b> | <b>7.767.071</b> |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### a) Kredi riski (Devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2019      | Kurumsal       | Tüketici       | Toplam         |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 0-30 gün arası (*)  | 155.127        | 116.716        | 271.843        |
| 30-60 gün arası (*) | 72.709         | 31.012         | 103.721        |
| 60-90 gün arası (*) | 129.413        | 8.214          | 137.627        |
| <b>Toplam</b>       | <b>357.249</b> | <b>155.942</b> | <b>513.191</b> |

|                     |         |         |           |
|---------------------|---------|---------|-----------|
| Teminat değeri (**) | 981.794 | 787.768 | 1.769.562 |
|---------------------|---------|---------|-----------|

| 31 Aralık 2018      | Kurumsal       | Tüketici       | Toplam           |
|---------------------|----------------|----------------|------------------|
| 0-30 gün arası (*)  | 655.932        | 245.960        | 901.892          |
| 30-60 gün arası (*) | 127.138        | 71.976         | 199.114          |
| 60-90 gün arası (*) | 84.915         | 27.645         | 112.560          |
| <b>Toplam</b>       | <b>867.985</b> | <b>345.581</b> | <b>1.213.566</b> |

|                     |           |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| Teminat değeri (**) | 1.958.165 | 1.335.312 | 3.293.477 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|

(\*) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış kredilere ilişkin belirtilen gün aralıkları kredi sözleşmesi bazında hazırlanmış olup, ilgili müşterilere ait risk bakiyeleri yukarıdaki tablolarda farklı gün aralıklarında gösterilmektedir.

(\*\*) İlgili tutarlar sözleşme bazlı olarak hazırlanmış olup riski aşan teminat tutarlarını da içermektedir.

İdari takip sürecinde kredi yeniden yapılandırması nadiren yaşanan bir durum olmakla birlikte kanuni takip sırasında geri ödeme planı müşterinin geri ödeme kabiliyeti göz önünde bulundurularak Şirket avukatının onayı ile yeniden yapılandırılabilir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 209.903 TL tutarında yeniden yapılandırılmış finansman kredisi alacakları bulunmaktadır.

##### *Değer düşüklüğü ve değer düşüklüğü karşılığı politikaları*

Şirket, detayları Dipnot 2.4.3, 5 ve 15'de açıklandığı şekilde; vadesi 90 günden fazla geçmiş takipteki finansman kredileri için özel karşılık; vadesi geçmemiş veya vadesi 90 günden az geçmiş finansman kredileri içinse, genel karşılık ayırmaktadır. Özel karşılık, finansal durum tablosunda "Özel Karşılıklar", genel karşılık ise "Karşılıklar" kalemi altında sınıflandırılmıştır.

Kanuni takipteki krediler olarak sınıflandırılan değer düşüklüğüne uğramış kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                         | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Değer düşüklüğüne uğramış krediler (Dipnot 5)           | 355.848        | 557.258        |
| Kredi tutarına göre dikkate alınan teminat değeri (***) | 293.659        | 452.888        |

(\*\*\*) Söz konusu tutar Şirket'in kalan kredi anapara tutarı dikkate alınarak hesaplanmış olup, alınan teminatların kredi risklerini de aşan toplam değeri 534.021 TL (31 Aralık 2018: 914.843 TL)'dir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### a) Kredi riski (Devamı)

##### *Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar*

Şirket'in icradan alınmış ve satış için elinde tutulan araçları mevcuttur. Bu varlıklar en kısa zamanda satılarak, elde edilen gelirler gecikmiş borçların azaltılması için kullanılmaktadır. Aşağıdaki tablodaki tutarlar bu tür araçların 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda taşınan kayıtlı değeridir (Dipnot 9).

| Varlık                                    | 31 Aralık 2019<br>Kayıtlı değeri | 31 Aralık 2018<br>Kayıtlı değeri |
|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar | 1.488                            | 2.756                            |

##### *Sektör dağılımı*

Şirket'in faaliyetleri nihai tüketicilere kullandırılan otomobil kredilerinde yoğunlaşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kredi portföyünün %62'lik (31 Aralık 2018: %59'lik) kısmı ticari ve kurumsal müşterilere kullandırılmaktadır.

Şirket'in finansal varlıklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2019      | Finansal kuruluşlar | Diğer sektörler  | Nihai tüketiciler | Toplam           |
|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Bankalar            | 241.724             | -                | -                 | 241.724          |
| Finansman kredileri | -                   | 3.735.511        | 1.461.495         | 5.197.006        |
| <b>Toplam</b>       | <b>241.724</b>      | <b>3.735.511</b> | <b>1.461.495</b>  | <b>5.438.730</b> |

| 31 Aralık 2018      | Finansal kuruluşlar | Diğer sektörler  | Nihai tüketiciler | Toplam           |
|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Merkez Bankası      | 720.700             | -                | -                 | 720.700          |
| Bankalar            | 100.089             | -                | -                 | 100.089          |
| Finansman kredileri | -                   | 5.597.045        | 2.170.026         | 7.767.071        |
| <b>Toplam</b>       | <b>820.789</b>      | <b>5.597.045</b> | <b>2.170.026</b>  | <b>8.587.860</b> |

##### *Coğrafi dağılım*

Şirket'in tüm operasyonlarını Türkiye'de yürütmektedir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### b) Piyasa riski

Şirket yabancı para kuru ve faiz oranı risklerini piyasa riskinin en önemli unsurları olarak görmektedir. Bu riskler için limit yapısı Şirket'in sermaye yapısı göz önünde bulundurularak belirlenmektedir. Yabancı para kuru ve faiz oranı riskleri portföy ve ürün bazında ayrı ayrı değerlendirilmektedir.

##### *Yabancı para kuru riski*

Şirket, yabancı para cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan yabancı para kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu yabancı para riski, vadeli döviz işlemleri ve yabancı para alacak/borç yönetimi ile kontrol edilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin yabancı para değerlerinin TL cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2019               | ABD Doları   | Avro             | Toplam<br>TL Karşılığı |
|------------------------------|--------------|------------------|------------------------|
| Nakit değerler               | -            | 3                | 3                      |
| Bankalar                     | 1.149        | 39.662           | 40.811                 |
| Finansman kredileri (*)      | 710          | 1.542.521        | 1.543.231              |
| Diğer alacaklar              | -            | 2.633            | 2.633                  |
| <b>Toplam varlıklar</b>      | <b>1.859</b> | <b>1.584.819</b> | <b>1.586.678</b>       |
| Alınan krediler              | -            | 1.480.241        | 1.480.241              |
| Diğer yükümlülükler (**)     | 565          | 3.722            | 4.287                  |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>  | <b>565</b>   | <b>1.483.963</b> | <b>1.484.528</b>       |
| <b>Net bilanço pozisyonu</b> | <b>1.294</b> | <b>100.856</b>   | <b>102.150</b>         |

(\*) Tabloda gösterilen 1.288.683 TL tutarındaki döviz endeksli krediler, finansal durum tablosunda TP kolonunda izlenmektedir.

(\*\*) Tabloda gösterilen 61 TL tutarındaki yabancı para BSMV borçları, cari vergi borcu kalemi altında belirtilmiştir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### b) Piyasa riski (Devamı)

| 31 Aralık 2018                       | ABD Doları     | Avro             | Toplam<br>TL Karşılığı |
|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------------|
| Nakit değerler ve Merkez Bankası (*) | 116.069        | 383.125          | 499.194                |
| Bankalar                             | 5.288          | 33.083           | 38.371                 |
| Finansman kredileri (**)             | 2.724          | 2.292.562        | 2.295.286              |
| Diğer alacaklar                      | -              | 1.827            | 1.827                  |
| <b>Toplam varlıklar</b>              | <b>124.081</b> | <b>2.710.597</b> | <b>2.834.678</b>       |
| Alınan krediler (***)                | 123.451        | 2.708.873        | 2.832.324              |
| Diğer yükümlülükler                  | 836            | 7.504            | 8.340                  |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>          | <b>124.287</b> | <b>2.716.377</b> | <b>2.840.664</b>       |
| <b>Net bilanço pozisyonu</b>         | <b>(206)</b>   | <b>(5.780)</b>   | <b>(5.986)</b>         |

- (\*) Söz konusu tutar, finansal durum tablosunda YP kolonunda takip edilen 141.925 TL tutarındaki altın cinsinden tutulan zorunlu karşılık tutarını içermemektedir (Dipnot 4).
- (\*\*) Tabloda gösterilen 2.044.547 TL tutarındaki dövizde endeksli krediler finansal durum tablosunda TP kolonunda izlenmektedir.
- (\*\*\*) Söz konusu tutar, finansal durum tablosunda YP kolonunda takip edilen 142.784 TL tutarındaki altın endeksli kredileri içermemektedir (Dipnot 11).

##### **Faiz oranı riski**

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye’de faiz oranlarının dalgalı bir seyir izlemesi sebebiyle faiz haddi riski Şirket’in varlık ve yükümlülük yönetiminin önemli bir parçasıdır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle portföy bazında yönetilmektedir.

Finansal araçların ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranları aşağıda belirtilmiştir:

|                               | 31 Aralık 2019 (%) |      |       | 31 Aralık 2018 (%) |      |       |
|-------------------------------|--------------------|------|-------|--------------------|------|-------|
|                               | ABD Doları         | Avro | TL    | ABD Doları         | Avro | TL    |
| <b>Varlıklar</b>              |                    |      |       |                    |      |       |
| Finansman kredileri           | 9,02               | 4,70 | 16,11 | 6,25               | 4,55 | 14,83 |
| <b>Yükümlülükler</b>          |                    |      |       |                    |      |       |
| Alınan krediler               | -                  | 1,58 | 15,41 | 5,00               | 1,76 | 24,06 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | -                  | -    | 15,29 | -                  | -    | 15,29 |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### b) Piyasa riski (Devamı)

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

| 31 Aralık 2019                                       |                    |                    |                  |                |                 |                  |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
|                                                      | 3 aya kadar        | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası  | 5 yıl ve üzeri | Faizsiz         | Toplam           |
| Nakit ve nakit benzerleri                            | -                  | -                  | -                | -              | 3               | 3                |
| Bankalar                                             | -                  | -                  | -                | -              | 241.724         | 241.724          |
| İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar | 122.451            | 1.203.561          | 3.870.994        | -              | -               | 5.197.006        |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar               | -                  | -                  | -                | -              | 63.396          | 63.396           |
| Diğer aktifler                                       | -                  | -                  | -                | -              | 64.908          | 64.908           |
| Satış amaçlı elde tutulan varlıklar                  | -                  | -                  | -                | -              | 1.488           | 1.488            |
| <b>Toplam aktifler</b>                               | <b>122.451</b>     | <b>1.203.561</b>   | <b>3.870.994</b> | <b>-</b>       | <b>371.519</b>  | <b>5.568.525</b> |
| Alınan krediler                                      | 2.318.602          | 1.879.097          | 583.028          | -              | -               | 4.780.727        |
| Kiralama işlemlerinden borçlar                       | -                  | 65                 | 5.570            | -              | -               | 5.635            |
| İhraç edilen menkul kıymetler                        | -                  | 369.744            | -                | -              | -               | 369.744          |
| Karşılıklar                                          | -                  | -                  | -                | -              | 24.855          | 24.855           |
| Diğer yükümlülükler(*)                               | -                  | -                  | -                | -              | 387.564         | 387.564          |
| <b>Toplam pasifler</b>                               | <b>2.318.602</b>   | <b>2.248.906</b>   | <b>588.598</b>   | <b>-</b>       | <b>412.419</b>  | <b>5.568.525</b> |
| <b>Net yeniden fiyatlandırma riski</b>               | <b>(2.196.151)</b> | <b>(1.045.345)</b> | <b>3.282.396</b> | <b>-</b>       | <b>(40.900)</b> | <b>-</b>         |

(\*) 293.021 TL tutarındaki özkaynaklar, 8.833 TL cari vergi borcu ve 85.710 TL tutarındaki diğer yükümlülükler faizsiz kolonunda gösterilmiştir.

| 31 Aralık 2018                                       |                    |                    |                  |                |                  |                  |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                      | 3 aya kadar        | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası  | 5 yıl ve üzeri | Faizsiz          | Toplam           |
| Nakit ve nakit benzerleri                            | -                  | -                  | -                | -              | 720.700          | 720.700          |
| Bankalar                                             | -                  | -                  | -                | -              | 100.089          | 100.089          |
| İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar | 252.989            | 1.930.530          | 5.583.552        | -              | -                | 7.767.071        |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar               | -                  | -                  | -                | -              | 50.779           | 50.779           |
| Diğer aktifler                                       | -                  | -                  | -                | -              | 160.552          | 160.552          |
| Satış amaçlı elde tutulan varlıklar                  | -                  | -                  | -                | -              | 2.756            | 2.756            |
| <b>Toplam aktifler</b>                               | <b>252.989</b>     | <b>1.930.530</b>   | <b>5.583.552</b> | <b>-</b>       | <b>1.034.876</b> | <b>8.801.947</b> |
| Alınan krediler                                      | 4.294.039          | 1.987.294          | 1.095.457        | -              | -                | 7.376.790        |
| İhraç edilen menkul kıymetler                        | -                  | 818.234            | -                | -              | -                | 818.234          |
| Karşılıklar                                          | -                  | -                  | -                | -              | 45.592           | 45.592           |
| Diğer yükümlülükler(**)                              | -                  | -                  | -                | -              | 561.331          | 561.331          |
| <b>Toplam pasifler</b>                               | <b>4.294.039</b>   | <b>2.805.528</b>   | <b>1.095.457</b> | <b>-</b>       | <b>606.923</b>   | <b>8.801.947</b> |
| <b>Net yeniden fiyatlandırma</b>                     | <b>(4.041.050)</b> | <b>(874.998)</b>   | <b>4.488.095</b> | <b>-</b>       | <b>427.953</b>   | <b>-</b>         |

(\*\*) 345.479 TL tutarındaki özkaynaklar, 16.130 TL cari vergi borcu ve 199.722 TL tutarındaki diğer yükümlülükler faizsiz kolonunda gösterilmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)**

**b) Piyasa riski (Devamı)**

***Duyarlılık analizleri***

Piyasa riskini ölçmek ve kontrol etmekte kullanılan ölçme teknikleri aşağıda özetlenmiştir. Ölçme teknikleri piyasa fiyatlarındaki ya da fiyatları etkileyen parametrelerdeki olumsuz değişikliklerden dolayı oluşan potansiyel zararı tanımlamaktadır. Hazine Departmanı ve Risk Yönetimi Departmanı Varlık ve Yükümlülük Yönetimi üzerinde koordineli olarak çalışmaktadır.

Hazine Departmanı optimum Varlık ve Yükümlülük Yönetimi Politikası için gerekli faaliyetleri gerçekleştirmek, Risk Komitesi ise gerekli önlemleri almakla sorumludur. Varlık ve Yükümlülük Yönetimi, Şirket'in belirlediği gösterge setine uygun olarak, finansal durum tablosundaki her bir para birimi için hesaplama yapılmasını öngörmektedir. Bu gösterge seti, gelecekteki alacak ve borçların nominal farkları üzerinden izlenen faiz oranı riski ile gelecekteki alacak ve borçların ilgili vadelerine ilişkin cari faiz oranlarıyla iskonto edildiği (değiştirilmiş) vade aralığından oluşmaktadır. Faiz oranı riski ve (değiştirilmiş) vade aralığı, sırasıyla yüzde ve gün sayısı olarak ifade edilmektedir. Hazine Departmanı'nın görevi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan faiz oranı düzeylerine denk gelen risk düzeylerine uyumaktır.

Piyasa riskini ölçmek ve kontrol etmekte kullanılan temel ölçüm teknikleri aşağıda listelenmiştir:

- *Bugünden Geleceğe Faiz Oranı Riski (nominal değer uyumsuzluğu)*
- *Vade ve Değiştirilmiş Vade Aralığı*
- *Senaryo Analizi (nakit akımı üzerindeki x bps etkisi)*
- *Varlık ve Yükümlülük Yönetimi Raporu*

Şirket, kur riskine maruz kalmamak amacıyla açık pozisyon taşımaktan kaçınmaktadır. Şirket'in dönem içinde oluşan düşük tutarlı kısa/uzun pozisyonlara duyarlılığı aylık olarak Vektör Otoregresyon ("VaR") analizleri ile hesaplanmaktadır. Bunun yanı sıra kur tahminlerinin yapıldığı çeşitli senaryo analizleri de yapılmaktadır.

Kambiyo kar/zararının döviz kurlarındaki değişime karşı olan duyarlılığını ölçmek için, TL'nin bütün yabancı paralar karşısında %20 değer kaybettiği varsayımı altında yabancı para net pozisyon değerleri yeniden hesaplanmıştır. Böyle bir varsayıma dayanan senaryonun Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla TL'nin bütün yabancı paralar karşısında %20 değer kaybettiği ve kazandığı (31 Aralık 2018: %20) durumlarda mevcut bilanço içi net döviz pozisyonunun toplam piyasa değerinde yol açacağı değer kazancı/(kayıbı) TL cinsinden aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### b) Piyasa riski (Devamı)

Net yabancı para pozisyonunun duyarlılığı;

| 31 Aralık 2019                                     | Kar/Zarar                          |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                    | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü               | 259                                | (259)                               | 259                                | (259)                               |
| 2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)          | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| 3. ABD Doları Net Etki (1+2)                       | 259                                | (259)                               | 259                                | (259)                               |
| Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4. Avro net varlık/yükümlülüğü                     | 20.171                             | (20.171)                            | 20.171                             | (20.171)                            |
| 5. Avro riskinden korunan kısım (-)                | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| 6. Avro Net Etki (4+5)                             | 20.171                             | (20.171)                            | 20.171                             | (20.171)                            |
| <b>Toplam (3+6)</b>                                | <b>20.430</b>                      | <b>(20.430)</b>                     | <b>20.430</b>                      | <b>(20.430)</b>                     |

| 31 Aralık 2018                                     | Kar/Zarar                          |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                    | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü               | (41)                               | 41                                  | (41)                               | 41                                  |
| 2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)          | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| 3. ABD Doları Net Etki (1+2)                       | (41)                               | 41                                  | (41)                               | 41                                  |
| Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4. Avro net varlık/yükümlülüğü                     | (1.156)                            | 1.156                               | (1.156)                            | 1.156                               |
| 5. Avro riskinden korunan kısım (-)                | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| 6. Avro Net Etki (4+5)                             | (1.156)                            | 1.156                               | (1.156)                            | 1.156                               |
| <b>Toplam (3+6)</b>                                | <b>(1.197)</b>                     | <b>1.197</b>                        | <b>(1.197)</b>                     | <b>1.197</b>                        |

##### Faiz duyarlılığı

Şirket asıl olarak TL, Avro ve ABD Doları bazında faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

|                                           | Kayıtlı değer  |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                           | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| <b>Sabit faizli</b>                       |                |                |
| Merkez Bankası Zorunlu Karşılık           | -              | 720.700        |
| Finansman kredileri (Dipnot 5)            | 5.197.006      | 7.767.071      |
| Alınan krediler (Dipnot 11)               | 4.780.727      | 7.376.790      |
| İhraç edilen menkul kıymetler (Dipnot 11) | 369.744        | 818.234        |

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından ve Şirket sabit faizli herhangi bir finansal varlık ve yükümlülüğünü gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirmedikten dolayı duyarlılık analizi sunulmamıştır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### b) Piyasa riski (Devamı)

###### *Likidite riski*

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır.

Likidite riski, bir şirketin, günlük faaliyetlerini ya da finansal durumunu tehlikeye atmadan, gerek beklenen gerekse beklenmedik ödeme yükümlülüklerini (nakit ya da diğer teslimler) karşılayamama riskidir. Likidite riskini ölçerken iki tane risk değerlendirilmektedir. İlki, parayı çekme riskidir ve bu kredinin aniden kullanılması ile ortaya çıkmaktadır. İkinci risk ise yeniden finanse etme riskidir. Bu risk, yeniden finansmanın gerçekleştirilememesine (ya da sadece kötü senaryo durumunda) sebep olan risk olarak tanımlanmaktadır.

Likidite riski Şirket'in Hazine Departmanı tarafından yönetilmekte ve Risk Komitesi tarafından izlenmektedir. Çekme riski, spot borçlanma ve borç verenlerle imzalanan kredi olanaklarına ilişkin sözleşmeler nedeniyle Şirket açısından geçerli değildir. Şirket yönetimi, faaliyetlerinin likidite ihtiyaçlarını karşılayacak yeterli banka bağlantılarının mevcut bulunduğu kanaatindedir. Faaliyetler sonucu ortaya çıkan riskler zamanında VWFS AG'ye raporlanmaktadır. Şirket'in nakit akışını incelemek için Varlık ve Yükümlülük Yönetimi raporu hazırlanmaktadır. Profesyonel nakit akışı yönetimini temin etmek amacıyla Şirket'in Hazine Departmanı düzenli olarak nakit akışı tabloları ve nakit akış tahminleri hazırlamaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla kalan vadelerine göre türev olmayan bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmede gösterilen indirgenmemiş nakit akış tutarlarını içermektedir.

|                                                 |                  | Sözleşmeye<br>dayalı<br>nakit |                  |                  |                  |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                 | Kayıtlı<br>değer | çıkışlar<br>toplamı           | 3 aydan<br>kısa  | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
| <b>31 Aralık 2019</b>                           |                  |                               |                  |                  |                  |                  |
| <b>Türev olmayan finansal<br/>yükümlülükler</b> | <b>5.236.181</b> | <b>5.510.948</b>              | <b>2.635.587</b> | <b>2.119.449</b> | <b>755.912</b>   | <b>-</b>         |
| Alınan krediler                                 | 4.780.727        | 5.028.253                     | 2.437.190        | 1.888.491        | 702.572          | -                |
| İhraç edilen menkul kıymetler                   | 369.744          | 396.985                       | 112.687          | 230.958          | 53.340           | -                |
| Diğer borçlar ve<br>diğer yabancı kaynaklar     | 85.710           | 85.710                        | 85.710           | -                | -                | -                |
|                                                 |                  | Sözleşmeye<br>dayalı<br>nakit |                  |                  |                  |                  |
|                                                 | Kayıtlı<br>değer | çıkışlar<br>toplamı           | 3 aydan<br>kısa  | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
| <b>31 Aralık 2018</b>                           |                  |                               |                  |                  |                  |                  |
| <b>Türev olmayan finansal<br/>yükümlülükler</b> | <b>8.394.746</b> | <b>8.802.995</b>              | <b>4.867.620</b> | <b>2.442.933</b> | <b>1.492.442</b> | <b>-</b>         |
| Alınan krediler                                 | 7.376.790        | 7.667.446                     | 4.584.695        | 1.987.294        | 1.095.457        | -                |
| İhraç edilen menkul kıymetler                   | 818.234          | 935.827                       | 83.203           | 455.639          | 396.985          | -                |
| Diğer borçlar ve<br>diğer yabancı kaynaklar     | 199.722          | 199.722                       | 199.722          | -                | -                | -                |

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### c) Operasyonel risk

Operasyonel riskin en kapsamlı tanımının piyasa ya da kredi riski olarak sınıflandırılmayan herhangi bir risk olduğu söylenebilir. Operasyonel riski kontrol altında tutmak için, personelin becerilerini geliştirmek, operasyonların teknolojisini ve iş tanımlarını iyileştirmek, gerekli iç kontrolleri ve çeşitli sigortaları tesis etmek ana metotlar olarak kullanılmaktadır. Şirket bünyesindeki operasyonel riskler; yetersiz ya da verimsiz iç süreçler (süreç riskleri), personel (personel riskleri), teknoloji (altyapı ve bilgi teknolojileri riskleri) ya da dış olaylar (dış riskler) sonucunda meydana gelen zararların oluşturduğu tehdit olarak tanımlanmaktadır. Bu dört risk kategorisinin tanımı ilgili yasal ve uyumluluk risklerini de kapsamaktadır. Stratejik riskler ve prestij riskleri, operasyonel risk kapsamına alınmamaktadır.

Şirket'in operasyonel risk yönetimi sistemi, Şirket'in operasyonel risk kitapçığında ayrıntıları verilen operasyonel risk çerçevesinden oluşmaktadır. Bu çerçeve aynı zamanda yasal ve uyumluluk konularıyla ilgili iş birimleri tarafından da desteklenmektedir.

Teknik olarak, operasyonel risklerin yönetimi ana hissedar şirket VWFS AG tarafından desteklenmektedir. Kayıp veri toplanması, risk yönetim sürecinde en önemli alanlardan biridir. Toplu bir risk sürecinde uygulanmış operasyonel risk yönetiminin belli minimum gerekliliklerini öngörmektedir. Bu gereklilikler aşağıdaki dört adımı içerir:

- (i) Risk tanımlamaları ve analizi
- (ii) Risk ölçümü ve değerlendirilmesi
- (iii) Risk yönetimi
- (iv) Risk raporlaması ve kontrolü

##### d) Sermaye riski yönetimi

Bir sermaye yönetim politikası olarak Şirket karlarını dağıtmamaktadır ve birikmiş kazançlar ile sermaye yapısını güçlendirmeyi tercih etmektedir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### c) Operasyonel risk (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla net finansal borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir:

|                                                 | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Alınan krediler                                 | 4.780.727        | 7.376.790        |
| İhraç edilen menkul kıymetler                   | 369.744          | 818.234          |
| Ödenecek vergi ve yükümlükler                   | 8.833            | 16.130           |
| <b>Toplam borç</b>                              | <b>5.159.304</b> | <b>8.211.154</b> |
| Bankalar (-)                                    | (241.724)        | (100.089)        |
| Nakit ve nakit benzerleri ve Merkez Bankası (-) | (3)              | (720.700)        |
| <b>Net borç</b>                                 | <b>4.917.577</b> | <b>7.390.365</b> |
| <b>Toplam özkaynak</b>                          | <b>293.021</b>   | <b>345.479</b>   |
| <b>Net borç/Toplam özkaynak</b>                 | <b>16,78</b>     | <b>21,39</b>     |

##### Oransal sınırlara uygunluk

24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”in 12. maddesine göre Şirket’in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 26 Haziran 2015 tarih 29398 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile; genel karşılıkların kullandırılan krediler toplamının %1,25’ine kadar olan kısmı özkaynak unsuru olarak kabul edilmiştir. Bu düzenlemeye istinaden söz konusu oranın hesaplamasında özkaynak toplamına genel kredi karşılık tutarı da eklenmiştir. Bu hesaplama göre, Şirket’in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynağının toplam aktiflerine oranı %5,53 (31 Aralık 2018: %4,20) olarak gerçekleşmiştir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

##### d) Varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

###### i. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal araçların zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna göre, burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

|                               | 31 Aralık 2019   |                        | 31 Aralık 2018   |                        |
|-------------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                               | Kayıtlı<br>değer | Gerçeğe<br>uygun değer | Kayıtlı<br>değer | Gerçeğe<br>uygun değer |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                  |                        |                  |                        |
| Nakit ve merkez bankası       | 3                | 3                      | 720.700          | 720.700                |
| Bankalar                      | 241.724          | 241.724                | 100.089          | 100.089                |
| Finansman kredileri           | 5.197.006        | 5.162.162              | 7.767.071        | 7.831.874              |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                  |                        |                  |                        |
| Alınan krediler               | 4.780.727        | 4.758.480              | 7.376.790        | 7.413.576              |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 369.744          | 369.744                | 818.234          | 819.223                |

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

##### **Finansal varlıklar**

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki yabancı para kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir. Nakit ve nakde eşdeğer varlıkların da dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Müşterilere verilen kredilerin tahmini gerçeğe uygun değeri, gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akışlarının mevcut piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmesi ile bulunmuştur.

##### **Finansal yükümlülükler**

Alınan kredilerin tahmini gerçeğe uygun değeri gelecekte kullanılması beklenen nakit akışlarının mevcut piyasa oranları kullanılarak iskonto edilmesi ile bulunmuştur.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerinden taşımakta olduğu finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT, NAKİT BENZERLERİ

|                                 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Merkez Bankası zorunlu karşılık | -              | 720.700        |
| - TL                            | -              | 79.581         |
| - Avro                          | -              | 383.125        |
| - ABD Doları                    | -              | 116.069        |
| - Altın (*)                     | -              | 141.925        |
| Nakit                           | 3              | -              |
|                                 | <b>3</b>       | <b>720.700</b> |
| Yurtiçi bankalar                | 241.724        | 100.089        |
| - TL mevduat                    | 200.913        | 61.718         |
| - Yabancı para mevduat          | 40.811         | 38.371         |
|                                 | <b>241.724</b> | <b>100.089</b> |
| <b>Toplam</b>                   | <b>241.727</b> | <b>820.789</b> |

(\*) Söz konusu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda YP kolonunda izlenmektedir.

22 Haziran 2019 tarihli ve 30809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ (Sayı: 2013/15)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" in 6. maddesine eklenen "(3) Finansman şirketleri için birinci ve ikinci fıkralarda belirtilen zorunlu karşılık oranları yüzde 0 (sıfır) olarak uygulanır." fıkrasına istinaden Şirket'in zorunlu karşılık bulundurma yükümlülüğü ortadan kalkmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Merkez Bankası zorunlu karşılık tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 141.925 TL tutarında altın, 116.069 TL tutarında ABD Doları, 383.125 TL tutarında Avro ve 79.581 TL tutarında nakit bulunmaktadır).

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

#### **Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosuna baz olan bankaların ve Merkez Bankası zorunlu karşılık hesabı hariç nakit değerlerin tutarı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 241.727 TL'dir (31 Aralık 2018: 100.089 TL).

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSMAN KREDİLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansman kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                          | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Tüketici kredileri                       | 1.450.113        | 2.363.490        |
| Taksitli ticari krediler                 | 3.546.793        | 5.072.341        |
| <b>Ara toplam</b>                        | <b>4.996.906</b> | <b>7.435.831</b> |
| Takipteki finansman kredileri (Dipnot 3) | 355.848          | 557.258          |
| <b>Brüt finansman kredileri</b>          | <b>5.352.754</b> | <b>7.993.089</b> |
| Özel karşılıklar (-) (Dipnot 3)          | (155.748)        | (226.018)        |
| <b>Finansman kredileri, net</b>          | <b>5.197.006</b> | <b>7.767.071</b> |

Şirket, VDMK ihracı için Lüksemburg'da kurulmuş olan SPV'ye, tüketici finansmanından kaynaklanan ve gelecekteki faiz tahakkukları dahil iskonto edilmemiş değeri 1.371.378 TL olan kredi alacaklarını, SPV'nin ihraç edeceği varlığa dayalı menkul kıymetlere kaynak teşkil etmek üzere, Şirket ve SPV arasında Borçlar Kanunu'nun 183. maddesi uyarınca yapılan yazılı temlik anlaşması uyarınca devretmek (alacağın temliki) suretiyle gayr-i kabili rücu olarak 26 Şubat 2018 tarihinde satmıştır. Şirket, satışı gerçekleşen finansman kredilerine ait nakit akışlarını elde etme hakkı sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını devretmemesi ve satışa konu alacaklara ilişkin kredi riskini önemli oranda taşımaya devam etmesinden dolayı SPV'ye devredilen ve taşınan değeri 419.741 TL olan finansman kredilerini 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosundan çıkarmamıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Avro bazlı dövizde endeksli finansman kredilerinin aylık ortalama faiz oranı %0,39 (31 Aralık 2018: %0,38), ABD Doları bazlı dövizde endeksli finansman kredilerinin aylık ortalama faiz oranı %0,50'dir (31 Aralık 2018: %0,52).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Avro finansman kredilerin aylık ortalama faiz oranı %0,47 (31 Aralık 2018: %0,47), ABD Doları finansman kredilerin aylık ortalama faiz oranı %0,97 (31 Aralık 2018: %0,97) ve TL finansman kredilerin aylık ortalama faiz oranı %1,44'tür (31 Aralık 2018: %1,33).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla takipteki finansman kredilerinin dışındaki finansman kredilerinin kapanış tarihlerine göre yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

|                | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|----------------|------------------|------------------|
| 1 yıla kadar   | 1.252.616        | 2.075.699        |
| 1-2 yıl arası  | 1.773.556        | 2.311.848        |
| 2-3 yıl arası  | 1.185.085        | 2.195.039        |
| 3-4 yıl arası  | 769.727          | 757.384          |
| 4-5 yıl arası  | 15.336           | 95.125           |
| 5 yıl ve üzeri | 586              | 736              |
| <b>Toplam</b>  | <b>4.996.906</b> | <b>7.435.831</b> |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSMAN KREDİLERİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in takipteki finansman kredilerinin ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                          | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Takipteki finansman kredileri (Dipnot 3) | 355.848        | 557.258        |
| Özel karşılıklar (-) (Dipnot 3)          | (155.748)      | (226.018)      |
| <b>Takipteki alacaklar, net</b>          | <b>200.100</b> | <b>331.240</b> |

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla takipteki finansman kredilerinin gecikme süreleri ve özel karşılıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                          | 31 Aralık 2019                                |                      | 31 Aralık 2018                                |                      |
|--------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------|----------------------|
|                          | Toplam<br>takipteki<br>finansman<br>kredileri | Ayrılmış<br>karşılık | Toplam<br>takipteki<br>finansman<br>kredileri | Ayrılmış<br>karşılık |
| 90 güne kadar            | -                                             | -                    | 10.830                                        | (1.137)              |
| 90-180 gün aralığında    | 64.449                                        | (7.055)              | 185.867                                       | (18.071)             |
| 180 gün-1 yıl aralığında | 75.017                                        | (14.569)             | 152.810                                       | (29.993)             |
| 1 yıl ve üzeri           | 216.382                                       | (134.124)            | 207.751                                       | (176.817)            |
| <b>Toplam</b>            | <b>355.848</b>                                | <b>(155.748)</b>     | <b>557.258</b>                                | <b>(226.018)</b>     |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel karşılık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                                                | 2019           | 2018           |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>                                                     | <b>226.018</b> | <b>122.720</b> |
| Dönem içerisinde değer kaybına uğramış krediler için ayrılan karşılıklar       | 84.146         | 142.470        |
| Dönem içerisinde değer kaybına uğramış kredilerden tahsilatlar (-) (Dipnot 21) | (78.649)       | (39.172)       |
| Dönem içinde satılan kredilerin iptal edilen karşılıkları (*)                  | (75.767)       | -              |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>                                                  | <b>155.748</b> | <b>226.018</b> |

(\*) Şirket, zarar niteliğindeki kredi portföyünün 129.642 TL tutarındaki kısmını, 5.000 TL bedelle 20 Aralık 2019 tarihinde yurt içinde yerleşik olan Armada Varlık Yönetim A.Ş.'ye satmıştır.

#### 6 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sonra eren hesap dönemlerinde işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

**VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                                   | 1 Ocak<br>2019  | İlaveler       | Çıkışlar       | 31 Aralık<br>2019 |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Maliyet</b>                    |                 |                |                |                   |
| Büro makineleri                   | 8.487           | 974            | (339)          | 9.122             |
| Mobilya ve mefruşat               | 742             | 3              | -              | 745               |
| Nakil vasıtaları                  | 3.338           | 56             | (2.530)        | 864               |
| Özel maliyetler                   | 4.469           | 24             | -              | 4.493             |
| Kullanım hakkı varlıkları (*)     | -               | 6.612          | -              | 6.612             |
| Diğer                             | 507             | 3              | (93)           | 417               |
|                                   | <b>17.543</b>   | <b>7.672</b>   | <b>(2.962)</b> | <b>22.253</b>     |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>       |                 |                |                |                   |
| Büro makineleri (-)               | (6.871)         | (1.113)        | 260            | (7.724)           |
| Mobilya ve mefruşat (-)           | (606)           | (44)           | -              | (650)             |
| Nakil vasıtaları (-)              | (1.292)         | (545)          | 2.052          | 215               |
| Özel maliyetler (-)               | (3.943)         | (153)          | -              | (4.096)           |
| Kullanım hakkı varlıkları (-) (*) | -               | (1.393)        | -              | (1.393)           |
| Diğer (-)                         | (360)           | (232)          | 91             | (501)             |
|                                   | <b>(13.072)</b> | <b>(3.480)</b> | <b>2.403</b>   | <b>(14.149)</b>   |
| <b>Net defter değeri</b>          | <b>4.471</b>    |                |                | <b>8.104</b>      |
|                                   |                 |                |                |                   |
|                                   | 1 Ocak<br>2018  | İlaveler       | Çıkışlar       | 31 Aralık<br>2018 |
| <b>Maliyet</b>                    |                 |                |                |                   |
| Büro makineleri                   | 8.108           | 1.049          | (670)          | 8.487             |
| Mobilya ve mefruşat               | 1.063           | 12             | (333)          | 742               |
| Nakil vasıtaları                  | 3.397           | -              | (59)           | 3.338             |
| Özel maliyetler                   | 4.310           | 159            | -              | 4.469             |
| Diğer                             | 532             | -              | (25)           | 507               |
|                                   | <b>17.410</b>   | <b>1.220</b>   | <b>(1.087)</b> | <b>17.543</b>     |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>       |                 |                |                |                   |
| Büro makineleri (-)               | (6.379)         | (1.143)        | 651            | (6.871)           |
| Mobilya ve mefruşat (-)           | (876)           | (63)           | 333            | (606)             |
| Nakil vasıtaları (-)              | (657)           | (670)          | 35             | (1.292)           |
| Özel maliyetler (-)               | (3.571)         | (372)          | -              | (3.943)           |
| Diğer (-)                         | (324)           | (61)           | 25             | (360)             |
|                                   | <b>(11.807)</b> | <b>(2.309)</b> | <b>1.044</b>   | <b>(13.072)</b>   |
| <b>Net defter değeri</b>          | <b>5.603</b>    |                |                | <b>4.471</b>      |

(\*) 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Şirket TFRS 16 standardını uygulamaya başlamış ve TFRS 16 geçiş etkisi olarak 4.509 TL tutarında kullanım hakkı varlığı muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu tutar ilaveler kolonunda gösterilmiştir (2.2.5 no'lu dipnot).

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak<br>2019  | İlaveler        | Çıkışlar | 31 Aralık<br>2019 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|----------|-------------------|
| <b>Maliyet</b>               |                 |                 |          |                   |
| Haklar                       | 37.668          | 12.525          | -        | 50.193            |
| Şerefiye (Dipnot 2.5.2)      | 35.458          | -               | -        | 35.458            |
| Müşteri ilişkileri           | 27.213          | -               | -        | 27.213            |
|                              | <b>100.339</b>  | <b>12.525</b>   | <b>-</b> | <b>112.864</b>    |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |                 |                 |          |                   |
| Haklar (-)                   | (28.348)        | (3.541)         | -        | (31.889)          |
| Müşteri ilişkileri (-)       | (25.683)        | -               | -        | (25.683)          |
|                              | <b>(54.031)</b> | <b>(3.541)</b>  | <b>-</b> | <b>(57.572)</b>   |
| <b>Net kayıtlı değer</b>     | <b>46.308</b>   |                 |          | <b>55.292</b>     |
|                              |                 |                 |          |                   |
|                              | 1 Ocak<br>2018  | İlaveler        | Çıkışlar | 31 Aralık<br>2018 |
| <b>Maliyet</b>               |                 |                 |          |                   |
| Haklar                       | 28.809          | 8.859           | -        | 37.668            |
| Şerefiye (Dipnot 2.5.2)      | 35.458          | -               | -        | 35.458            |
| Müşteri ilişkileri           | 27.213          | -               | -        | 27.213            |
|                              | <b>91.480</b>   | <b>8.859</b>    | <b>-</b> | <b>100.339</b>    |
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |                 |                 |          |                   |
| Haklar (-)                   | (23.558)        | (4.790)         | -        | (28.348)          |
| Müşteri ilişkileri (-)       | (19.324)        | (6.359)         | -        | (25.683)          |
|                              | <b>(42.882)</b> | <b>(11.149)</b> | <b>-</b> | <b>(54.031)</b>   |
| <b>Net kayıtlı değer</b>     | <b>48.598</b>   |                 |          | <b>46.308</b>     |

#### 9 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

|                                   | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Satış amaçlı elde tutulan araçlar | 1.488          | 3.228          |
| Değer düşüklüğü karşılığı         | -              | (472)          |
|                                   | <b>1.488</b>   | <b>2.756</b>   |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR (Devamı)

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların kayda alınma tarihlerine göre hazırlanan yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

|                | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------|----------------|----------------|
| 3 aya kadar    | 942            | 1.815          |
| 3 ay - 6 ay    | -              | 882            |
| 6 ay - 1 yıl   | -              | -              |
| 1 yıl - 2 yıl  | 98             | 209            |
| 2 yıl ve üzeri | 448            | 322            |
|                | <b>1.488</b>   | <b>3.228</b>   |

#### 10 - DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

| Diğer aktifler                        | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenmiş bayi komisyonları (*)   | 8.052          | 15.081         |
| Peşin ödenmiş giderler                | 3.274          | 7.347          |
| Tedarikçilerden iade alacakları       | 1.590          | 2.567          |
| Müşterilerden KKDF ve BSMV alacakları | 1.358          | 2.151          |
| Distribütörlerden alacaklar (**)      | 660            | 87.221         |
| Diğer                                 | 3.102          | 2.115          |
|                                       | <b>18.036</b>  | <b>116.482</b> |

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş bayi komisyon giderlerinin 6.050 TL'lik kısmı, bir sene veya daha uzun vadeye sahiptir (2018: 2.974 TL).

(\*\*) Dipnot 2.4.5'te detayları belirtildiği üzere Şirket'in araç satışlarının desteklenmesi amacıyla, distribütörleri ile yürütmekte olduğu kampanyalar kapsamında faiz kaybını telafi etmek amacı ile distribütörden olan katkı payı alacaklarını ifade etmektedir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ALINAN KREDİLER

|                                              | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli banka kredileri</b>           |                  |                  |
| Kısa vadeli banka kredileri                  | 3.785.858        | 6.418.936        |
| Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri | 411.841          | 601.430          |
| <b>Toplam kısa vadeli banka kredileri</b>    | <b>4.197.699</b> | <b>7.020.366</b> |
| <b>Uzun vadeli banka kredileri</b>           |                  |                  |
| Uzun vadeli banka kredileri                  | 583.028          | 356.424          |
| <b>Toplam banka kredileri</b>                | <b>4.780.727</b> | <b>7.376.790</b> |

Banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

|                                                          | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Yurtdışı banka ve finansal kuruluşlardan alınan krediler | 2.654.890        | 6.607.527        |
| Yurtiçi banka ve finansal kuruluşlardan alınan krediler  | 2.125.837        | 769.263          |
| <b>Toplam banka kredileri</b>                            | <b>4.780.727</b> | <b>7.376.790</b> |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yurtiçi banka ve finansal kurumlardan alınan TL kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %16,16 (31 Aralık 2018: %25,76) ve Avro kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı % 2,11'dir (31 Aralık 2018: %2,16).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yurtdışı banka ve finansal kurumlardan alınan TL kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %14,14 (31 Aralık 2018: %23,73), Avro kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %1,56'dır (31 Aralık 2018: %1,75) ve ABD Doları kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: ABD Doları kredilerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %5'tir).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla kullanılan kredilerin para birimi bazında kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

|                     | 31 Aralık 2019   |                           | 31 Aralık 2018   |                           |
|---------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|
|                     | Kayıtlı<br>değer | Gerçeğe<br>uygun<br>değer | Kayıtlı<br>değer | Gerçeğe<br>uygun<br>değer |
| TL krediler         | 3.300.486        | 3.280.562                 | 4.401.682        | 4.438.128                 |
| Avro krediler       | 1.480.241        | 1.477.918                 | 2.708.873        | 2.708.954                 |
| ABD Doları krediler | -                | -                         | 123.451          | 123.572                   |
| Altın krediler      | -                | -                         | 142.784          | 142.922                   |
|                     | <b>4.780.727</b> | <b>4.758.480</b>          | <b>7.376.790</b> | <b>7.413.576</b>          |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ALINAN KREDİLER (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu menkul kıymetin detayları aşağıdaki şekildedir:

| ISIN KOD         | İhraç tarihi  | İhraç edilen nominal tutar (TL) | Kayıtlı değer (TL) | Satış yöntemi       | Basit faiz oranı (%) |
|------------------|---------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| XS1780615180 (*) | 28 Şubat 2018 | 368.960                         | 369.744            | Nitelikli yatırımcı | 15,29                |
|                  |               | <b>368.960</b>                  | <b>369.744</b>     |                     |                      |

(\*) Şirket, VDMK ihracı için Lüksemburg'da kurulmuş olan SPV'ye, tüketici finansmanından kaynaklanan ve gelecekteki faiz tahakkukları dahil iskonto edilmemiş değeri 1.371.378 TL olan kredi alacaklarını, SPV'nin ihraç edeceği varlığa dayalı menkul kıymetlere kaynak teşkil etmek üzere, Şirket ve SPV arasında Borçlar Kanunu'nun 183. maddesi uyarınca yapılan yazılı temlik anlaşması uyarınca devretmek (alacağın temliki) suretiyle gayr-i kabili rücu olarak 26 Şubat 2018 tarihinde satmıştır. Şirket, satışı gerçekleşen finansman kredilerine ait nakit akışlarını elde etme hakkı sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını devretmemesi, satışa konu alacaklara ilişkin kredi riskini önemli oranda taşımaya devam etmesi ve SPV'nin ilgili faaliyetleri üzerinde kontrol gücü olmasından dolayı; SPV'nin satışa konu finansman kredilerine istinaden ihraç etmiş olduğu menkul kıymetleri 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosuna dahil edilmiştir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla SPV tarafından ihraç edilen toplam VDMK'lerin nominal tutarı 563.609 TL'dir. Bununla birlikte, SPV tarafından ihraç edilen VDMK'lerin 194.649 TL nominal tutarlı kısmı Şirket tarafından satın alınmış olup, söz konusu tutar 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosundan elimine edilmiştir. Finansal durum tablosuna dahil edilmiş olan geriye kalan 368.960 TL nominal tutardaki VDMK'lerin tamamı yabancı yatırımcılara satılmıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu menkul kıymetin detayları aşağıdaki şekildedir:

| ISIN KOD          | İhraç tarihi  | İhraç edilen nominal tutar (TL) | Kayıtlı değer (TL) | Satış yöntemi       | Basit faiz oranı (%) |
|-------------------|---------------|---------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| XS1780615180 (**) | 28 Şubat 2018 | 816.500                         | 818.234            | Nitelikli yatırımcı | 15,29                |
|                   |               | <b>816.500</b>                  | <b>818.234</b>     |                     |                      |

(\*\*) Şirket, VDMK ihracı için Lüksemburg'da kurulmuş olan SPV'ye, tüketici finansmanından kaynaklanan ve gelecekteki faiz tahakkukları dahil iskonto edilmemiş değeri 1.371.378 TL olan kredi alacaklarını, SPV'nin ihraç edeceği varlığa dayalı menkul kıymetlere kaynak teşkil etmek üzere, Şirket ve SPV arasında Borçlar Kanunu'nun 183. maddesi uyarınca yapılan yazılı temlik anlaşması uyarınca devretmek (alacağın temliki) suretiyle gayr-i kabili rücu olarak 26 Şubat 2018 tarihinde satmıştır. Şirket, satışı gerçekleşen finansman kredilerine ait nakit akışlarını elde etme hakkı sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını devretmemesi, satışa konu alacaklara ilişkin kredi riskini önemli oranda taşımaya devam etmesi ve SPV'nin ilgili faaliyetleri üzerinde kontrol gücü olmasından dolayı; SPV'nin satışa konu finansman kredilerine istinaden ihraç etmiş olduğu menkul kıymetleri 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosuna dahil edilmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, SPV tarafından ihraç edilen toplam VDMK'lerin nominal tutarı 1.055.407 TL'dir. Bununla birlikte, SPV tarafından ihraç edilen VDMK'lerin 238.907 TL nominal tutarlı kısmı Şirket tarafından satın alınmış olup, söz konusu tutar 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosundan elimine edilmiştir. Finansal durum tablosuna dahil edilmiş olan geriye kalan 816.500 TL nominal tutardaki VDMK'lerin tamamı yabancı yatırımcılara satılmıştır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ALINAN KREDİLER (Devamı)

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ait finansal yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki sunulmuştur:

|                                                                      | 2019             | 2018             |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>                                           | <b>8.195.024</b> | <b>8.383.733</b> |
| Dönem içinde alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler        | 20.015.195       | 18.943.134       |
| Dönem içinde ödenen krediler ve<br>ihraç edilen menkul kıymetler (-) | (23.298.785)     | (19.280.009)     |
| Faiz ve kur farklarına ilişkin tahakkuklar                           | 239.037          | 148.166          |
|                                                                      | <b>5.150.471</b> | <b>8.195.024</b> |

#### 12 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

| Diğer yükümlülükler                          | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ertelenmiş katkı payı gelirleri (*)          | 48.652         | 152.572        |
| Verilen kredilerden erken tahsilatlar (**)   | 16.485         | 17.387         |
| Ertelenmiş sözleşme komisyon gelirleri (***) | 10.118         | 18.595         |
| Tedarikçilere borçlar                        | 9.835          | 10.693         |
| Diğer                                        | 620            | 475            |
|                                              | <b>85.710</b>  | <b>199.722</b> |

(\*) İlgili bakiye Şirket'in distribütörleri tarafından araç satışlarının desteklenmesi amacı Şirket'e ödenmekte olan katkı payı gelirlerinin bilanço tarihi itibarıyla henüz kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmemiş kısmından oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket verilen kredilerin vadesi henüz gelmemiş olan taksit ödemelerini önceden tahsil etmesi durumunda bu tahsilatları ertelenmiş gelirler altında sınıflandırmaktadır.

(\*\*\*) İlgili bakiye Şirket tarafından kredinin tahsis edilmesi esnasında müşteriden peşin olarak tahsil edilen kredi tahsis ücretlerinin bilanço tarihi itibarıyla henüz kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmemiş kısmından oluşmaktadır.

#### 13 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                              | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek BSMV                | 4.140          | 8.426          |
| Ödenecek KKDF                | 3.123          | 11.260         |
| Ödenecek diğer vergiler      | 1.570          | 1.154          |
| Peşin ödenen vergiler (****) | -              | (4.710)        |
|                              | <b>8.833</b>   | <b>16.130</b>  |

(\*\*\*\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 22.151 TL'lik önceki dönemlerde ödenen geçici vergiler ve mahsup edilecek 74 TL'lik tevkifat tutarının, hesaplanan 17.515 TL'lik geçici vergiden mahsup edilmesinden oluşmaktadır.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### 14.1 Alınan teminatlar

Verilen kredilere karşılık alınan teminatların dağılımı aşağıdaki gibidir (Tüm araç kredilerinde ilgili araçlar verilen kredilere karşılık rehinlidir).

|                   | 31 Aralık 2019    | 31 Aralık 2018    |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Araç rehinleri    | 13.918.199        | 20.434.537        |
| Alınan kefaletler | 4.322.069         | 5.838.794         |
| Diğer             | 1.261.304         | 1.685.506         |
|                   | <b>19.501.572</b> | <b>27.958.837</b> |

Şirket'in araç rehinleri ve alınan kefaletler haricinde almış olduğu teminatların dağılımını aşağıda sunulmuştur:

|                                                       | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Senet                                                 | 857.978          | 1.160.080        |
| Tedarikçilerden alınan geri alım garantisi (Buy-back) | 352.364          | 488.808          |
| İpotek                                                | 31.393           | 30.618           |
| Teminat mektubu                                       | 18.864           | 4.116            |
| Temlik                                                | -                | 1.000            |
| Çek                                                   | 705              | 884              |
|                                                       | <b>1.261.304</b> | <b>1.685.506</b> |

##### 14.2 Verilen teminatlar

|                                                   | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ana faaliyetler kapsamında verilen teminatlar (*) | 2.144          | 72.966         |
|                                                   | <b>2.144</b>   | <b>72.966</b>  |

(\*) Söz konusu tutar ihtiyari haciz kararı aldırarak için resmi dairelere ve alınan krediler için bankalara verilen teminat mektuplarını içermektedir.

##### 14.3 Taahhütler

|                                                       | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cayılabilir finansman kredisi tahsis taahhütleri (**) | 95.480         | 72.348         |
|                                                       | <b>95.480</b>  | <b>72.348</b>  |

(\*\*) Söz konusu tutar, kredi onayı ile müşterilerin kredi kullanım tarihine kadar açık kalan, kredi kullanmadıklarında iptal edilen limitlerini içermektedir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - KARŞILIKLAR

##### a) Diğer karşılıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer karşılıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

|                                          | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Genel kredi karşılığı                    | 14.992         | 24.564         |
| Muhtelif gider karşılıkları              | 1.050          | 4.054          |
| Dosya masraf iadelerine ilişkin karşılık | -              | 5.305          |
| Diğer karşılıklar                        | 2              | 2.074          |
|                                          | <b>16.044</b>  | <b>35.997</b>  |

Şirket, BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve ilgili yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelikler uyarınca tüketici kredileri için genel karşılık ayırmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla genel kredi karşılığı hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

|                               | 2019          | 2018          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>    | <b>24.564</b> | <b>24.406</b> |
| Dönem içerisindeki değişim    | (9.572)       | 158           |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b> | <b>14.992</b> | <b>24.564</b> |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket yönetimi Şirket aleyhine açılan ve toplam değeri 584 TL (2018: 589 TL) olan davaların Şirket aleyhine sonuçlanacağını ve herhangi bir nakit çıkışı olacağını öngörmediği için finansal tablolarda herhangi bir dava karşılığı ayırmamıştır.

Şirket olağan faaliyet akışı içerisinde takipteki alacakları için davalar açmakta ve bu alacaklar için özel karşılık ayırmaktadır.

##### b) Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

|                              | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Personel prim karşılığı      | 5.610          | 7.229          |
| Kıdem tazminatı karşılığı    | 2.814          | 2.041          |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 387            | 325            |
|                              | <b>8.811</b>   | <b>9.595</b>   |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - KARŞILIKLAR (Devamı)

##### b) Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla 6.730,15 tam TL (1 Ocak 2018: 6.017,60 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

|                                                          | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| İskonto oranı (%)                                        | 4,21           | 4,21           |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 95,49          | 96,60          |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 2019         | 2018         |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>                        | <b>2.041</b> | <b>1.170</b> |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar ve ödemeler, net | 1.026        | 225          |
| Aktüeryal (kazanç)/kayıp                          | (253)        | 646          |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>                     | <b>2.814</b> | <b>2.041</b> |

Personel prim karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 2019         | 2018         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>           | <b>7.229</b> | <b>6.539</b> |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı | 2.990        | 7.064        |
| Dönem içi ödemeler (-)               | (4.609)      | (6.374)      |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>        | <b>5.610</b> | <b>7.229</b> |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 tam TL (31 Aralık 2018: 1 tam TL) olan nama yazılı 180.000.000 adet (31 Aralık 2018: 180.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

|                                                                 | Ortaklık Payı  |            | Ortaklık Payı  |            |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                                                 | 31 Aralık 2019 | (%)        | 31 Aralık 2018 | (%)        |
| Volkswagen Financial Services A.G.                              | 91.800         | 51         | 91.800         | 51         |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.                           | 86.400         | 48         | 86.400         | 48         |
| Doğuş Holding A.Ş.                                              | 1.800          | 1          | 1.800          | 1          |
| Garanti Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.                          | <1             | <1         | <1             | <1         |
| Doğuş Tarımsal Projeler Araştırma<br>Geliştirme Hizmetleri A.Ş. | <1             | <1         | <1             | <1         |
| <b>Ödenmiş sermaye toplamı</b>                                  | <b>180.000</b> | <b>100</b> | <b>180.000</b> | <b>100</b> |

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

#### 17 - KAR YEDEKLERİ VE GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımına açıktır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra kalan tutarın %10'udur.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "Sermaye enflasyon düzeltme farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Şirket'in 11 Nisan 2019 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 36.974 TL tutarındaki 2018 faaliyet yılı net zararının, diğer sermaye yedeklerine aktarılan 690 TL haricindeki kısmının geçmiş yıllar karları hesabına aktarılmasına karar verilmiştir (31 Aralık 2018: Şirket'in 29 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 66.618 TL tutarındaki 2017 faaliyet yılı net karından; 3.341 TL tutarındaki kanuni yedek akçe ile 428 TL tutarındaki diğer sermaye yedekleri ayrılmasından sonra kalan kısmının geçmiş yıllar karları hesabına aktarılmasına karar verilmiştir).

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER

##### Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları

Şirket tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kar veya zararda personel giderlerine kaydeder.

Şirket, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları, ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde finansal tablolara yansıtır. Azaltma veya ödemelerden kaynaklanan kazanç veya zararlar, tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde meydana gelen değişiklikleri, daha önceden muhasebeleştirilmemiş aktüeryal kazanç ve zararlar ile geçmiş hizmet maliyetini içermektedir. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi sonrası 840 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.042 TL).

#### 19 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

|                                                                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Finansman kredilerinden alınan faizler (*)                                         | 940.694                    | 991.156                    |
| Finansman kredilerinden alınan ücret ve komisyonlar:<br>- Kredi sözleşme ücretleri | 20.368                     | 21.794                     |
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                                     | <b>961.062</b>             | <b>1.012.950</b>           |

(\*) Dipnot 24'te belirtildiği gibi ilgili rakamın 84.784 TL'lik (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 192.839 TL) kısmı Şirket'in ilişkili taraflarından elde etmiş olduğu katkı payı gelirlerinden oluşmaktadır.

#### 20 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

|                           | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Personel giderleri</b> |                            |                            |
| Maaş                      | 19.230                     | 17.598                     |
| İkramiye ve primler       | 4.176                      | 2.550                      |
| <b>Toplam</b>             | <b>23.406</b>              | <b>20.148</b>              |

**VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**20 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)**

| <b>Genel işletme giderleri</b>                               | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| İbraname ve satış yoluyla giderleştirilen değersiz alacaklar | 78.810                             | 720                                |
| Vergi, resim ve harç giderleri                               | 20.489                             | 17.669                             |
| Hukuki masraflar                                             | 11.499                             | 9.595                              |
| Bilgisayar kullanım giderleri                                | 7.725                              | 7.501                              |
| Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 7 ve 8)         | 7.021                              | 13.458                             |
| Personel prim karşılığı giderleri                            | 5.610                              | 7.289                              |
| Temizlik ve ortak işletme gideri                             | 4.043                              | 3.582                              |
| Pazarlama giderleri                                          | 3.552                              | 8.966                              |
| SPV operasyon giderleri                                      | 3.232                              | 3.698                              |
| Taşıt giderleri                                              | 1.893                              | 1.871                              |
| Müşavirlik, denetim ve danışmanlık giderleri                 | 1.292                              | 943                                |
| Kira giderleri                                               | 121                                | 1.987                              |
| Diğer giderler                                               | 2.185                              | 2.928                              |
| <b>Toplam</b>                                                | <b>147.472</b>                     | <b>80.207</b>                      |

**21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER**

| <b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>                                                                            | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Geçmiş dönemlerde karşılık ayrılan tüketici finansman kredilerinden dönem içinde yapılan tahsilatlar (Dipnot 5) | 78.649                             | 39.172                             |
| Diğer komisyon gelirleri (*)                                                                                    | 12.322                             | 12.101                             |
| Dönem içinde çözülen genel karşılıklar, net (Dipnot 14)                                                         | 9.572                              | -                                  |
| Kapanan kredilerin fazla tahsilatları                                                                           | 2.365                              | 2.452                              |
| Diğer gelirler                                                                                                  | 11.125                             | 4.407                              |
| <b>Toplam</b>                                                                                                   | <b>114.033</b>                     | <b>58.132</b>                      |

(\*) Diğer komisyon gelirleri, diğer kredi işlemlerinden (tüzel müşterilerden alınan erken kapatma komisyonları, diğer masraflar, vb.) alınan gelirlerden oluşmaktadır.

| <b>Diğer faaliyetlerden giderler (-)</b>        | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Dosya masraf iadeleri (-)                       | (13)                               | (47)                               |
| Dönem içinde ayrılan genel karşılıklar, net (-) | -                                  | (157)                              |
| Diğer                                           | (147)                              | (1.557)                            |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>(160)</b>                       | <b>(1.761)</b>                     |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - VERGİLER

|                                      | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı           | -              | 17.515         |
| Eksi: Peşin ödenmiş kurumlar vergisi | (333)          | (22.151)       |
| <b>Cari dönem vergi alacağı (-)</b>  | <b>(333)</b>   | <b>(4.636)</b> |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %22'dir (31 Aralık 2018: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5 Aralık 2017 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 no'lu "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile, 1 Ocak 2018'den itibaren 3 yıl için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %22 olarak değiştirilmiştir. Şirket yönetimi buna uygun olarak, 2020 yılı içerisinde gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %22, 2021 ve sonrasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranını kullanmıştır.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj yükümlülüğü bulunmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse, yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - VERGİLER (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                                                                     | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Vergi öncesi zarar (-)</b>                                       | <b>(64.842)</b>            | <b>(47.328)</b>            |
| Yürürlükteki vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri             | 14.265                     | 10.412                     |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi, net | (1.655)                    | (58)                       |
| <b>Cari yıl vergi geliri</b>                                        | <b>12.610</b>              | <b>10.354</b>              |

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari yıl vergi gideri (-)       | -                          | (17.515)                   |
| Geçmiş yıl vergi düzeltmesi (*) | 9.887                      | 313                        |
| Ertelenmiş vergi geliri         | 2.723                      | 27.556                     |
| <b>Toplam vergi geliri</b>      | <b>12.610</b>              | <b>10.354</b>              |

(\*) Geçmiş yıl vergi düzeltmesi, önceki döneme ilişkin hesaplanan geçici vergi ile kesinleşen kurumlar vergisi arasındaki tutar farklılığından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                  | <b>Toplam geçici farklar</b> |                 | <b>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)</b> |                |
|--------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------|----------------|
|                                                  | 31 Aralık 2019               | 31 Aralık 2018  | 31 Aralık 2019                                        | 31 Aralık 2018 |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>               |                              |                 |                                                       |                |
| Finansman kredileri üzerindeki geçici farklar    | 107.538                      | 183.059         | 22.583                                                | 40.273         |
| Birikmiş mali zararlar (**)                      | 117.368                      | -               | 24.647                                                | -              |
| Ertelenmiş gelirler (Dipnot 12)                  | 10.118                       | 18.595          | 2.024                                                 | 4.091          |
| Diğer                                            | 4.914                        | 10.865          | 1.025                                                 | 3.779          |
|                                                  | <b>239.938</b>               | <b>212.519</b>  | <b>50.279</b>                                         | <b>48.143</b>  |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>           |                              |                 |                                                       |                |
| Peşin ödenmiş komisyon ücretleri (-) (Dipnot 10) | (8.052)                      | (15.081)        | (1.610)                                               | (3.318)        |
| Diğer (-)                                        | (9.679)                      | (4.498)         | (2.130)                                               | (958)          |
|                                                  | <b>(17.731)</b>              | <b>(19.579)</b> | <b>(3.740)</b>                                        | <b>(4.276)</b> |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>             |                              |                 | <b>46.539</b>                                         | <b>43.867</b>  |

(\*\*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 117.368 TL tutarında gelecek dönemlerde faydalanabileceğini tahmin ettiği birikmiş mali zararı bulunmaktadır. Şirket yönetimi gelecek dönem faaliyet planlamaları çerçevesinde, 2019 yılına ilişkin mali zararlarını sonraki dönemlerde vergi matrahından düşebileceğini öngörmüştür. Şirket, bu duruma istinaden 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarına 24.687 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı yansıtmıştır. Şirket 117.368 TL tutarındaki mali zararlarını 31 Aralık 2024 tarihine kadar vergi matrahından mahsup etme hakkına sahiptir.

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - VERGİLER (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ertelenmiş vergi bakiyelerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                            | 2019          | 2018          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Dönem başı - 1 Ocak</b>                 | <b>43.867</b> | <b>16.182</b> |
| Kar veya zarar tablosunda                  |               |               |
| muhasabeleştirilen ertelenmiş vergi geliri | 2.723         | 27.556        |
| Özkaynaklarda muhasabeleştirilen           |               |               |
| ertelenmiş vergi                           | (51)          | 129           |
| <b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>              | <b>46.539</b> | <b>43.867</b> |

#### 23 - HİSSE BAŞINA KAYIP

|                                                      | 31 Aralık 2019  | 31 Aralık 2018  |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Net dönem zararı (-)                                 | (52.232)        | (36.974)        |
| Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi | 180.000.000     | 180.000.000     |
| <b>Bir adet hisse başına kayıp (tam TL) (-)</b>      | <b>(0,2902)</b> | <b>(0,2054)</b> |

#### 24 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

##### a) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

|                                      | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. | 280            | 1.049          |
| VDF Filo Kiralama A.Ş.               | 224            | 120            |
| Diğer                                | 18             | 526            |
|                                      | <b>522</b>     | <b>1.695</b>   |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

##### b) Finansman kredilerinden alacaklar

|                        | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------|----------------|----------------|
| VDF Filo Kiralama A.Ş. | 278.489        | 210.487        |
|                        | <b>278.489</b> | <b>210.487</b> |

##### c) İlişkili taraflardan alınan krediler

|                                    | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018   |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Volkswagen Financial Services N.V. | 605.093        | 1.952.656        |
| Volkswagen Bank GmbH               | 33.618         | 911.573          |
|                                    | <b>638.711</b> | <b>2.864.229</b> |

##### d) İlişkili taraflara borçlar

|                                                | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. | 4.076          | 2.495          |
| Diğer                                          | 661            | 3.637          |
|                                                | <b>4.737</b>   | <b>6.132</b>   |

##### e) Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler

|                                                              | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilere ödenen ücretler (*) | 2.454                      | 2.490                      |
|                                                              | <b>2.454</b>               | <b>2.490</b>               |

(\*) İlgili tutar yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilere ödenen kısa vadeli faydaları ifade etmektedir.

##### f) İlişkili taraflardan maddi olmayan varlık alımları

|                                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. | 11.585                     | 6.983                      |
|                                                | <b>11.585</b>              | <b>6.983</b>               |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

##### g) İlişkili taraflardan alınan katkı payı gelirleri (\*)

|                                         | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.   | 62.992                     | 156.908                    |
| Yüce Motor Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş. | 19.771                     | 34.404                     |
| Man Kamyon Otobüs A.Ş.                  | 1.637                      | 1.325                      |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.     | 297                        | 133                        |
| VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.    | 87                         | 69                         |
|                                         | <b>84.784</b>              | <b>192.839</b>             |

(\*) İlişkili taraflardan alınan katkı payı gelirleri, dönem içinde açılan krediler ile ilgili olarak alınan gelirler olup ilgili kredilerin sözleşme süresi boyunca tahakkuk esasına göre finansman kredilerinden alınan faizler hesabı altında gelir kaydedilmektedir.

##### h) İlişkili taraflardan alınan komisyon gelirleri

|                                      | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. | 1.869                      | 3.140                      |
|                                      | <b>1.869</b>               | <b>3.140</b>               |

##### i) İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

|                                     | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. | 2.203                      | 4.123                      |
|                                     | <b>2.203</b>               | <b>4.123</b>               |

##### j) İlişkili taraflardan alınan faiz gelirleri

|                        | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| VDF Filo Kiralama A.Ş. | 20.731                     | 5.882                      |
|                        | <b>20.731</b>              | <b>5.882</b>               |

## VOLKSWAGEN DOĞUŞ FİNANSMAN A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

##### k) İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri ve kur farkı gelir/giderleri, (net)

|                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Volkswagen Financial Services N.V. | 257.392                    | 359.035                    |
| Volkswagen Bank GmbH               | 123.521                    | 122.313                    |
|                                    | <b>380.913</b>             | <b>481.348</b>             |

##### l) İlişkili taraflardan alınan diğer faaliyet gelirleri

|                                      | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.  | 4.603                      | 30                         |
| VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. | 1.949                      | 505                        |
| VDF Servis ve Ticaret A.Ş.           | 1.613                      | 1.182                      |
| Diğer                                | 733                        | 748                        |
|                                      | <b>8.898</b>               | <b>2.465</b>               |

##### m) İlişkili taraflara harcanan diğer faaliyet giderleri

|                                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. | 3.407                      | 4.571                      |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.          | 1.246                      | 3.732                      |
| Antur Turizm A.Ş.                              | 1.387                      | 738                        |
| Yüce Auto Motorlu Araçlar Ticaret A.Ş.         | 1.063                      | 2.379                      |
| Diğer                                          | 1.390                      | 681                        |
|                                                | <b>8.493</b>               | <b>12.101</b>              |

#### 25 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....