

# **Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan  
finansal tablolar, bunlara ilişkin açıklama ve  
dipnotlar ile bağımsız denetim raporu**

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

| İçindekiler                                          | Sayfa  |
|------------------------------------------------------|--------|
| Bağımsız denetçi raporu.....                         | 1 – 3  |
| Finansal durum tablosu (bilanço) .....               | 4      |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ..... | 5      |
| Özkaynak değişim tablosu.....                        | 6      |
| Nakit akış tablosu .....                             | 7      |
| Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnot.....        | 8 – 28 |

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;**

### **A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **1) Görüş**

Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **2) Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin 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**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere 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 Şirketi 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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, sahtekârlık, 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 tahminlerinin ve 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, açıklamalar dâhil 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 dâhil 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 aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Çelik'tir.

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

Emre Çelik, SMMM  
Sorumlu Denetçi

12 Şubat 2021  
İstanbul, Türkiye

**Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla**  
**finansal durum tablosu (Bilanço)**  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

|                                                   |                                      | <b>Cari Dönem</b><br><b>(Bağımsız</b><br><b>denetimden</b><br><b>geçmiş)</b> | <b>Önceki Dönem</b><br><b>(Bağımsız</b><br><b>denetimden</b><br><b>geçmiş)</b> |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                                                   | <b>Dipnot</b><br><b>Referansları</b> | <b>31 Aralık 2020</b>                                                        | <b>31 Aralık 2019</b>                                                          |
| <b>Varlıklar</b>                                  |                                      |                                                                              |                                                                                |
| <b>Dönen varlıklar</b>                            |                                      | <b>3.052.394.416</b>                                                         | <b>2.404.916.447</b>                                                           |
| Nakit ve nakit benzerleri                         | 4,12                                 | 15.643                                                                       | 11.617                                                                         |
| Ticari alacaklar                                  | 5                                    | 3.052.378.763                                                                | 2.404.903.997                                                                  |
| <i>-İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>     | 5,12                                 | 3.052.378.763                                                                | 2.404.903.997                                                                  |
| Peşin ödenmiş giderler                            | 6                                    | -                                                                            | 833                                                                            |
| Diğer alacaklar                                   | 7                                    | 10                                                                           | -                                                                              |
| <b>Toplam varlıklar</b>                           |                                      | <b>3.052.394.416</b>                                                         | <b>2.404.916.447</b>                                                           |
| <b>Kaynaklar</b>                                  |                                      |                                                                              |                                                                                |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                  |                                      | <b>3.052.344.435</b>                                                         | <b>2.404.866.466</b>                                                           |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler                     | 8                                    | 3.052.301.608                                                                | 2.404.844.318                                                                  |
| Ticari borçlar                                    | 9                                    | 41.731                                                                       | 20.134                                                                         |
| <i>-İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i> | 9                                    | 41.631                                                                       | 19.123                                                                         |
| <i>-İlişkili taraflara ticari borçlar</i>         | 9, 12                                | 100                                                                          | 1.011                                                                          |
| Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler             | 10                                   | 1.096                                                                        | 1.181                                                                          |
| Gelecek aylara ait gelirler                       |                                      | -                                                                            | 833                                                                            |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                  |                                      | <b>-</b>                                                                     | <b>-</b>                                                                       |
| <b>Özkaynaklar</b>                                | <b>11</b>                            | <b>49.981</b>                                                                | <b>49.981</b>                                                                  |
| Ödenmiş sermaye                                   | 11                                   | 50.000                                                                       | 50.000                                                                         |
| Geçmiş dönem karı / (zararı)                      | 11                                   | (19)                                                                         | (19)                                                                           |
| Net dönem karı/ (zararı)                          | 11                                   | -                                                                            | -                                                                              |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                           |                                      | <b>3.052.394.416</b>                                                         | <b>2.404.916.447</b>                                                           |

İlişikteki açıklayıcı notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

|                                                              |                                | <b>Cari Dönem<br/>(Bağımsız<br/>denetimden<br/>geçmiş)</b> | <b>Önceki Dönem<br/>(Bağımsız<br/>denetimden<br/>geçmiş)</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                              | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2020</b>                         | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b>                           |
| Hasılat                                                      | 13                             | 252.031.732                                                | 354.068.033                                                  |
| Satışların maliyeti                                          | 13                             | (252.031.732)                                              | (354.068.033)                                                |
| <b>Brüt kâr/(zarar)</b>                                      |                                | -                                                          | -                                                            |
| Genel yönetim giderleri                                      | 14                             | (2.835.622)                                                | (2.544.502)                                                  |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                           | 15                             | 2.835.622                                                  | 2.544.502                                                    |
| <b>Esas faaliyet kârı/(zararı)</b>                           |                                | -                                                          | -                                                            |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi<br/>kârı/(zararı)</b> |                                | -                                                          | -                                                            |
| <b>Vergi gideri</b>                                          |                                | -                                                          | -                                                            |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>            |                                | -                                                          | -                                                            |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>                          |                                | -                                                          | -                                                            |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>                         |                                | -                                                          | -                                                            |

İlişikteki açıklayıcı notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
öz kaynak değişim tablosu**  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

|                                     | Dipnot<br>referansları | Ödenmiş<br>sermaye | Sermaye<br>düzeltmesi<br>enflasyon farkı | Kardan ayrılan<br>kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar<br>zararları | Net dönem<br>karı/(zararı) | Toplam<br>öz kaynak |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>Önceki Dönem</b>                 |                        |                    |                                          |                                        |                            |                            |                     |
| <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>   |                        |                    |                                          |                                        |                            |                            |                     |
| <b>1 Ocak 2019</b>                  | 11                     | <b>50.000</b>      | -                                        | -                                      | <b>(19)</b>                | -                          | <b>49.981</b>       |
| Sermaye artırım (nakden)            |                        | -                  | -                                        | -                                      | -                          | -                          | -                   |
| Geçmiş yıllar karlarına transferler |                        | -                  | -                                        | -                                      | -                          | -                          | -                   |
| Net dönem karı/(zararı)             |                        | -                  | -                                        | -                                      | -                          | -                          | -                   |
| Diğer kapsamlı gelir                |                        | -                  | -                                        | -                                      | -                          | -                          | -                   |
| <b>31 Aralık 2019</b>               | 11                     | <b>50.000</b>      | -                                        | -                                      | <b>(19)</b>                | -                          | <b>49.981</b>       |

|                                     | Dipnot<br>Referansları | Ödenmiş<br>Sermaye | Sermaye düzeltmesi<br>enflasyon farkı | Kardan ayrılan<br>kısıtlanmış yedekler | Geçmiş<br>yıllar<br>zararları | Net dönem<br>karı/(zararı) | Toplam<br>öz kaynak |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>Cari Dönem</b>                   |                        |                    |                                       |                                        |                               |                            |                     |
| <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>   |                        |                    |                                       |                                        |                               |                            |                     |
| <b>1 Ocak 2020</b>                  | 11                     | <b>50.000</b>      | -                                     | -                                      | <b>(19)</b>                   | -                          | <b>49.981</b>       |
| Sermaye artırım (nakden)            |                        | -                  | -                                     | -                                      | -                             | -                          | -                   |
| Geçmiş yıllar karlarına transferler |                        | -                  | -                                     | -                                      | -                             | -                          | -                   |
| Net dönem karı/(zararı)             |                        | -                  | -                                     | -                                      | -                             | -                          | -                   |
| Diğer kapsamlı gelir                |                        | -                  | -                                     | -                                      | -                             | -                          | -                   |
| <b>31 Aralık 2020</b>               | 11                     | <b>50.000</b>      | -                                     | -                                      | <b>(19)</b>                   | -                          | <b>49.981</b>       |

İlişikteki açıklayıcı notlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
nakit akış tablosu**  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

|                                                                                                             | Dipnot<br>referansları | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak-<br>31 Aralık 2020 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>A. Faaliyetlerden sağlanan nakit akışları:</b>                                                           |                        | <b>4.026</b>                                                  | <b>(6.281)</b>                                                 |
| <b>Dönem Karı/(Zararı)</b>                                                                                  |                        | -                                                             | -                                                              |
| <b>Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                            |                        | -                                                             | -                                                              |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                          |                        | <b>4.026</b>                                                  | <b>(6.281)</b>                                                 |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışlarla ilgili düzeltmeler                                                   |                        | (5.588.791.527)                                               | (2.606.150.552)                                                |
| Ticari borçlardaki artış/azalışlarla ilgili düzeltmeler                                                     |                        | 5.588.774.051                                                 | 2.606.143.957                                                  |
| Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki artış/azalış                                                  |                        | 823                                                           | (707)                                                          |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler                                  |                        | 20.679                                                        | 1.021                                                          |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>                                                 |                        | -                                                             | -                                                              |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>                                               |                        | -                                                             | -                                                              |
| <b>D. Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)</b> |                        | -                                                             | -                                                              |
| Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)                                       |                        | 4.026                                                         | (6.281)                                                        |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>                                                           | <b>4</b>               | <b>11.617</b>                                                 | <b>17.898</b>                                                  |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>                                                           | <b>4</b>               | <b>15.643</b>                                                 | <b>11.617</b>                                                  |

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

#### Genel

Vakıf Varlık Kiralama A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, kira sertifikası ihraç etmek amacı ile Vakıf Katılım Bankası'nın bağlı ortaklığı olarak 7 Kasım 2016 tarihinde kurulmuş ve 11 Kasım 2016 tarih ve 9196 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlamıştır. Şirket'in tek ortağı Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'dir.

Anonim Şirket statüsünde olan Şirket'in 50.000 TL tutarındaki kuruluş sermayesinin kurucu hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Ad soyad / Ticaret unvanı            | Pay Tutarları | Pay Oranları | Ödenmiş Paylar | Ödenmemiş Paylar |
|--------------------------------------|---------------|--------------|----------------|------------------|
| Vakıf Katılım Bankası Anonim Şirketi | 50.000        | %100         | 50.000         | -                |

7 Kasım 2016 tarihinde Şirket'in tek ortağının Vakıf Katılım Bankası A.Ş. olması kararlaştırılmış, 11 Kasım 2016 tarih ve 9196 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirket'in yönetim kurulu yapısı, yönetim kurulu başkanı, başkan vekili, yönetim kurulu üyesi ve bağımsız yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkanlık görevini Sabri Ulus, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Alpaslan Özen olup, Yönetim Kurulu üyesi olarak Evren Uçak ve Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak Selim Sabri Güler görev almaktadır.

Şirket'in ana faaliyet alanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen türler ile usul ve esaslarda kira sertifikası ihraç etmektir.

Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet alanları aşağıdaki gibidir:

- Kendi nam ve kira sertifikası sahipleri hesabına her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak ve bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak,
- Kaynak kuruluşa ait varlık veya hakları mülkiyet devri olmaksızın, vade boyunca kiralamak da dâhil olmak üzere kendi lehine yönetilmesini konu alan sözleşmeler düzenlemek,
- İhraca dayanak varlıklardan ve haklardan elde edilen gelirleri ve fon kullanıcısından yapılan tahsilâtları payları oranında kira sertifikası sahiplerine ödemek veya aktarmak,
- Kira sertifikası ihracının gerektirmesi durumunda vade sonunda başlangıçta anlaşılan koşullarda sözleşmeye konu varlık ve hakları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere devretmek ve satış bedelini kira sertifikası sahiplerine payları oranında ödemek,
- Sahip olduğu varlıkları veya mülkiyeti devralmaksızın üçüncü kişilerin sahip oldukları varlıkları, yatırımcıların menfaatlerine ve kuruluş amacına uygun olarak yukarıda anılan faaliyetleri icra edebilmek ve bu faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla yürütmek, kendi adına yönetilmesini sağlamak, işletmek ve bu varlıklar üzerinde hukuki tasarruflarda bulunmak, varlıklar üzerinde kaynak kuruluş veya üçüncü kişiler lehine Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinin izin verdiği aynı hakları tesis etmek,
- Varlık veya hakları satın alarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ve ilgili Tebliğ'de belirtilen nitelikteki şirketlere vadeli olarak satmak yoluyla varlık veya hak alımının finansmanı sağlanmak,
- Münhasıran veya diğer ortaklarla birlikte kar zarar ortaklığı esasına dayalı olarak yeni ortak girişim kurmak, bir ortak girişime ortak olmak ve ortaklık paylarını satmak,

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)**

- h. Kendi adına ve kira sertifikası sahipleri hesabına iş sahibi sıfatıyla eser sözleşmesine taraf olmak, eseri kiralamak ve satmak, eser sözleşmesine dayalı kira sertifikası ihracını gerçekleştirmek ve eserin finansmanını sağlamak için hizmet, kat veya arsa karşılığı inşaat veya ortaklık gibi sair sözleşmeler düzenlemek,
- i. Yukarıda anılan faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla fon kullanıcıları, kaynak kuruluşlar, yetkili/aracı kuruluşlar ve 3. kişilerle sözleşmeler akdetmek,
- j. Kira sertifikası sahiplerinin temsilcisi veya güvenilir kişi olarak tayin edilmek suretiyle kira sertifikası sahipleri yararına kendi lehine, doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını güvence altına alma veya maruz kalacağı risklerden korunma amacıyla, teminat olarak her türlü menkul ve gayrimenkul rehni (ipotek) ve sair ayni ve şahsi teminatları almak, doğmuş ve doğacak alacakları temlik almak, üçüncü kişilerce verilen garantileri almak, bu amaçla gereken her türlü hukuki muamelelerde bulunmak,
- k. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve kararları çerçevesinde kira sertifikası ihracına yönelik sair işlemleri gerçekleştirmek, sözleşmeleri yapmak ve faaliyetlerde bulunmak, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek diğer faaliyetlerde bulunmak.

Şirket, yukarıda sayılan maksat ve mevzuunu gerçekleştirebilmek için aşağıdaki işlemleri gerçekleştirebilir:

- a) Şirket maksat ve mevzuunu gerçekleştirmek için gerekli olan veya maksat ve mevzuuna faydalı olabilecek her türlü anlaşmalara, sözleşmelere ve düzenlemelere taraf olabilir, bunlara ilişkin kaynak kuruluş, aracı kuruluşlar, ortak girişimler ve üçüncü kişilerle her türlü sözleşmeler akdedebilir,
- b) Doğmuş veya doğabilecek her türlü hak ve alacaklarını veya risklerini teminatlandırmak için veya Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda alabileceği düzenlenen her türlü ipotek, rehin ve teminatı alabilir; bu amaçla sair bilcümle hukuki münasebetlerde bulunabilir,
- c) Kira sertifikası ihracı, ihraca dayanak işlemlerin gerçekleştirilmesi ve mevzuat uyarınca faaliyetinin devamı kapsamında katlanılması gereken ve emsallerine uygun olan harcamaları yapabilir,
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer mevzuatın verdiği imkânlar dâhilinde her türlü işlemleri gerçekleştirebilir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek diğer faaliyetlerde bulunabilir.

**Finansal tabloların onaylanması:**

31 Aralık 2020 tarihli ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 12 Şubat 2021 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çalışanı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır). Şirket'in operasyonel ve genel yönetim faaliyetleri Vakıf Katılım Bankası A.Ş. ve diğer destek hizmetleri tarafından yürütülmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi 'Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No: 10, 34768 Ümraniye, İstanbul'dur.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

**2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar**

**Uygulanan muhasebe standartları**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

**Finansal tabloların hazırlanış şekli**

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 6 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır. SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri III, 61.1 nolu "Kira Sertifikaları Tebliği" hükümleri uyarınca her bir tertip kira sertifikası ihracına konu varlık, haklar ve yükümlülükler ile bunlardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderlerin ilgili kira sertifikası bazında muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenmekte olup ilgili varlık ve yükümlülükler ile elde edilecek gelirler ve katlanılacak giderler ilişikteki finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve borçlanmalar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat ve satışların maliyeti hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

**Kullanılan 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 Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 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.

**i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)-**

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunma nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)**

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
  - Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
  - Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.
- Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

**TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)**

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*”e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TFRS 3’deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik**

KGK, Temmuz 2020’de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3’ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018’de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3’e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)’ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TMS 16’daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme**

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri**

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler**

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

**IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama**

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

**Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar**

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

- Değişiklikler, grupta yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

***Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması***

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

**İlave Açıklamalar**

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi**

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak*: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler*: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmak için. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler*: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

**2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

**Kar payı gelir/giderleri**

Kar payı gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

**2.2.2 Finansal araçlar**

**Türev olmayan finansal varlıklar**

**i) Ticari ve diğer alacaklar**

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

**ii) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**Türev olmayan finansal yükümlülükler**

**i) Finansal borçlar**

Finansal borçlar elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmekte, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilen değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

**ii) Ticari ve diğer borçlar**

Ticari ve diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "iç verim oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

**Sermaye**

**i) Adi hisse senetleri**

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü**

Şirket her raporlama tarihinde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla şirketin beklenen zarar karşılığı bulunmamaktadır.

**2.2.3 Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosu net değerleri ile gösterilir.

**2.2.4 Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL’ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**2.2.5 Pay başına kazanç**

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33’e göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

**2.2.6 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**2.2.7 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar**

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 37”) uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni 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 dipnotlarda açıklamaktadır.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

**2.2.8 İlişkili taraflar**

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 tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dâhildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

**2.2.9 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, 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.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

**2.2.10 Çalışanlara sağlanan faydalar**

**Kıdem tazminatı**

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla personeli bulunmadığı için kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**2.2.11 Nakit akış tablosu**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları 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.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelere operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Şirket Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir.

**2.4 Muhasebe hataları**

Tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak düzenlenmekte ve önceki dönem finansal tabloları yerinden düzenlenmektedir.

**2.5 Gerçeğe uygun değer ölçümü**

Şirket'in muhasebe politikaları ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değer ile ölçülmesini gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerlendirme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

1'inci seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2'nci seviye: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3'üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

**2.6 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 3. Bölümlere göre raporlama

TFRS 8 “Faaliyet Bölümleri” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır.

### 4. Nakit ve nakit benzerleri

Şirket’in dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı             | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Kasa                  | -              | -              |
| Banka                 | 15.643         | 11.617         |
| - Özel Cari Hesap (*) | 15.643         | 11.617         |
| <b>Toplam</b>         | <b>15.643</b>  | <b>11.617</b>  |

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in Vakıf Katılım Bankası A.Ş.’de 15.643 TL tutarında özel cari hesabı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 11.617 TL).

31 Aralık 2020 tarihinde nakit ve nakit benzerleri tutarı 15.643 TL olup tamamı Türk Lirası’ndan oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 11.617 TL). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket’in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

### 5. Ticari alacaklar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

| Hesap Adı                                      | 31 Aralık 2020       | 31 Aralık 2019       |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>            | <b>3.052.378.763</b> | <b>2.404.903.997</b> |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)     | 3.052.378.763        | 2.404.903.997        |
| -İlişkili taraflardan olmayan ticari alacaklar | -                    | -                    |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>3.052.378.763</b> | <b>2.404.903.997</b> |

(\*) 2 Temmuz 2020 tarihinde ihraç edilen 290.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.’nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 196 gün vadeli, 14 Ocak 2021 itfa tarihli ve “TRDVVRK12118” ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %8,00 olarak belirlenmiştir.

17 Temmuz 2020 tarihinde ihraç edilen 300.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.’nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 200 gün vadeli, 2 Şubat 2021 itfa tarihli ve “TRDVVRK22117” ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %8,00 olarak belirlenmiştir.

13 Ağustos 2020 tarihinde ihraç edilen 115.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.’nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 188 gün vadeli, 17 Şubat 2021 itfa tarihli ve “TRDVVRK22125” ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %10,25 olarak belirlenmiştir.

18 Eylül 2020 tarihinde ihraç edilen 300.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.’nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 196 gün vadeli, 2 Nisan 2021 itfa tarihli ve “TRDVVRK42115” ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %12,50 olarak belirlenmiştir.

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 5. Ticari alacaklar (devamı)

21 Eylül 2020 tarihinde ihraç edilen 110.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 193 gün vadeli, 2 Nisan 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK42123" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %12,50 olarak belirlenmiştir.

23 Ekim 2020 tarihinde ihraç edilen 200.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 91 gün vadeli, 22 Ocak 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK12126" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %12,50 olarak belirlenmiştir.

27 Ekim 2020 tarihinde ihraç edilen 227.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 120 gün vadeli, 24 Şubat 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK22133" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %8,96 olarak belirlenmiştir.

5 Kasım 2020 tarihinde ihraç edilen 250.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 64 gün vadeli, 8 Ocak 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK12134" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %13,50 olarak belirlenmiştir.

12 Kasım 2020 tarihinde ihraç edilen 50.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 120 gün vadeli, 12 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32116" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %8,75 olarak belirlenmiştir.

25 Kasım 2020 tarihinde ihraç edilen 125.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 98 gün vadeli, 3 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32124" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %15,00 olarak belirlenmiştir.

9 Aralık 2020 tarihinde ihraç edilen 270.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 106 gün vadeli, 25 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32132" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %16,75 olarak belirlenmiştir.

18 Aralık 2020 tarihinde ihraç edilen 750.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 75 gün vadeli, 3 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32140" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %16,85 olarak belirlenmiştir.

#### 6. Peşin ödenmiş giderler

Şirket'in dönem sonu itibarıyla dönen ve duran varlıklarda takip edilen peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir.

| Hesap Adı                         | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Kısa dönem peşin ödenmiş giderler | -              | 833            |
| MKK Giderleri                     | -              | 833            |
| <b>Toplam</b>                     | <b>-</b>       | <b>833</b>     |

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 7. Diğer Alacaklar

Şirket'in dönem sonu itibarıyla dönen ve duran varlıklarda takip edilen diğer alacaklar bakiyesi aşağıdaki gibidir.

| Hesap Adı                    | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Devreden Katma Değer Vergisi | 10             | -              |
| <b>Toplam</b>                | <b>10</b>      | <b>-</b>       |

### 8. Kısa vadeli yükümlülükler

| Hesap Adı                                       | 31 Aralık 2020       | 31 Aralık 2019       |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| İhraç edilen kısa vadeli kira sertifikaları (*) | 3.052.301.608        | 2.404.844.318        |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>3.052.301.608</b> | <b>2.404.844.318</b> |

(\*) 2 Temmuz 2020 tarihinde ihraç edilen 290.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 196 gün vadeli, 14 Ocak 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK12118" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %8,00 olarak belirlenmiştir.

17 Temmuz 2020 tarihinde ihraç edilen 300.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 200 gün vadeli, 2 Şubat 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK22117" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %8,00 olarak belirlenmiştir.

13 Ağustos 2020 tarihinde ihraç edilen 115.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 188 gün vadeli, 17 Şubat 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK22125" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %10,25 olarak belirlenmiştir.

18 Eylül 2020 tarihinde ihraç edilen 300.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 196 gün vadeli, 2 Nisan 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK42115" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %12,50 olarak belirlenmiştir.

21 Eylül 2020 tarihinde ihraç edilen 110.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 193 gün vadeli, 2 Nisan 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK42123" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %12,50 olarak belirlenmiştir.

23 Ekim 2020 tarihinde ihraç edilen 200.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 91 gün vadeli, 22 Ocak 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK12126" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %12,50 olarak belirlenmiştir.

27 Ekim 2020 tarihinde ihraç edilen 227.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 120 gün vadeli, 24 Şubat 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK22133" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %8,96 olarak belirlenmiştir.

5 Kasım 2020 tarihinde ihraç edilen 250.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 64 gün vadeli, 8 Ocak 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK12134" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %13,50 olarak belirlenmiştir.

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Kısa vadeli yükümlülükler (devamı)

12 Kasım 2020 tarihinde ihraç edilen 50.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 120 gün vadeli, 12 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32116" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %8,75 olarak belirlenmiştir.

25 Kasım 2020 tarihinde ihraç edilen 125.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 98 gün vadeli, 3 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32124" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %15,00 olarak belirlenmiştir.

9 Aralık 2020 tarihinde ihraç edilen 270.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 106 gün vadeli, 25 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32132" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %16,75 olarak belirlenmiştir.

18 Aralık 2020 tarihinde ihraç edilen 750.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 75 gün vadeli, 3 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32140" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %16,85 olarak belirlenmiştir.

#### 9. Ticari Borçlar

| Hesap Adı                                  | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>          | <b>41.731</b>  | <b>20.134</b>  |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar         | 100            | 1.011          |
| -İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar | 41.631         | 19.123         |
| <b>Toplam</b>                              | <b>41.731</b>  | <b>20.134</b>  |

#### 10. Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler

| Hesap Adı                | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 1.096          | 1.181          |
| <b>Toplam</b>            | <b>1.096</b>   | <b>1.181</b>   |

#### 11. Özkaynaklar

##### i) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla ana ortaklık dışı payları ve ana ortaklık dışı kar-zararı bulunmamaktadır.

##### ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ad soyad/Ticari ünvanı     | Pay tutarları<br>(nominal) | Pay<br>oranları | Ödenmiş paylar<br>(nominal) | Ödenmemiş<br>Paylar |
|----------------------------|----------------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|
| Vakıf Katılım Bankası A.Ş. | 50.000                     | %100            | 50.000                      | -                   |

7 Kasım 2016 tarihinde Şirket'in tek ortağının Vakıf Katılım Bankası A.Ş. olması kararlaştırılmıştır, 11 Kasım 2016 tarih ve 9196 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 11. Özkaynaklar (devamı)

#### iii) Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yedekleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

#### iv) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

#### v) Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)

31 Aralık 2020 itibarıyla 19 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 19 TL zarar).

#### vi) Diğer

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Sermaye                  | 50.000         | 50.000         |
| Geçmiş Yıl Karı/(Zararı) | (19)           | (19)           |
| Net Dönem Karı/(Zararı)  | -              | -              |
| <b>Toplam</b>            | <b>49.981</b>  | <b>49.981</b>  |

### 12. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

|                                  | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b> |                |                |
| Vakıf Katılım Bankası A.Ş.       | 15.643         | 11.617         |
| <b>Toplam</b>                    | <b>15.643</b>  | <b>11.617</b>  |

|                                                          | 31 Aralık 2020       | 31 Aralık 2019       |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</b> |                      |                      |
| Vakıf Katılım Bankası A.Ş.                               | 3.052.378.763        | 2.404.903.997        |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>3.052.378.763</b> | <b>2.404.903.997</b> |

|                                                      | 31 Aralık 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</b> |                |                |
| Vakıf Katılım Bankası A.Ş.                           | 100            | 1.011          |
| <b>Toplam</b>                                        | <b>100</b>     | <b>1.011</b>   |

#### İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 12. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflardan gelirler

| Hesap Adı                      | 1 Ocak 2020 -<br>31 Aralık 2020 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2019 |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Vakıf Katılım Bankası A.Ş. (*) | 2.835.622                       | 2.544.502                  |
| <b>Toplam</b>                  | <b>2.835.622</b>                | <b>2.544.502</b>           |

(\*) Genel yönetim giderlerinin Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'ye yansıtılmasından oluşmaktadır.

#### Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine 14.400 TL huzur hakkı ödemesi bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 14.400 TL).

### 13. Satışlar ve satışların maliyeti

| Hesap Adı                                             | 1 Ocak 2020-<br>31 Aralık 2020 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Hasılat<br>-Ticari alacaklar kar payı gelirleri       | 252.031.732                    | 354.068.033               |
| <b>Net Satışlar</b>                                   | <b>252.031.732</b>             | <b>354.068.033</b>        |
| Satışların Maliyeti<br>-İhraç edilen kira sertifikası | (252.031.732)                  | (354.068.033)             |
| <b>Satışların maliyeti</b>                            | <b>(252.031.732)</b>           | <b>(354.068.033)</b>      |

### 14. Genel yönetim giderleri

Şirket'in dönem sonları itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                        | 1 Ocak 2020-<br>31 Aralık 2020 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Genel Yönetim Giderleri          | (2.835.622)                    | (2.544.502)               |
| <b>Toplam Faaliyet Giderleri</b> | <b>(2.835.622)</b>             | <b>(2.544.502)</b>        |

#### Genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre gider detayları

Şirket'in dönem sonları itibarıyla niteliklerine göre genel yönetim giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı                                | 1 Ocak 2020-<br>31 Aralık 2020 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2019 |
|------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Sermaye Piyasası Kurul Giderleri         | (1.297.604)                    | (1.126.587)               |
| Borsa İstanbul Pazar Kayıt Giderleri     | (824.504)                      | (836.401)                 |
| MKK Giderleri                            | (542.804)                      | (513.691)                 |
| Halka arza aracılık hizmet komisyonu     | (94.500)                       | -                         |
| Bağımsız Denetim ve Müşavirlik Giderleri | (46.186)                       | (39.705)                  |
| Huzur Hakkı Ödemesi                      | (14.400)                       | (14.400)                  |
| Takas Bank Giderleri                     | (6.116)                        | (5.093)                   |
| Ticaret Odası Tescil Giderleri           | (4.294)                        | (3.242)                   |
| Diğer                                    | (5.214)                        | (5.383)                   |
| <b>Toplam</b>                            | <b>(2.835.622)</b>             | <b>(2.544.502)</b>        |

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

| Hesap Adı            | 1 Ocak 2020-<br>31 Aralık 2020 | 1 Ocak 2019-<br>31 Aralık 2019 |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Hizmet gelirleri (*) | 2.835.622                      | 2.544.502                      |
| <b>Toplam</b>        | <b>2.835.622</b>               | <b>2.544.502</b>               |

(\*) Genel yönetim giderlerinin Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'ye yansıtılmasından oluşmaktadır.

### 16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### 16.1 Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

| Cari Dönem<br>31 Aralık 2020                                                              | Ticari alacaklar     |                | Diğer alacaklar   |                | Bankalardaki<br>mevduat ve<br>ters repo |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------------------------|
|                                                                                           | İlişkili taraf       | Diğer<br>taraf | İlişkili<br>taraf | Diğer<br>taraf |                                         |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)</b>                  | <b>3.052.378.763</b> | -              | -                 | -              | <b>15.643</b>                           |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                   |                      |                |                   |                |                                         |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 3.052.378.763        | -              | -                 | -              | 15.643                                  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri          | -                    | -              | -                 | -              | -                                       |

  

| Önceki Dönem<br>31 Aralık 2019                                                            | Ticari alacaklar     |                | Diğer alacaklar   |                | Bankalardaki<br>mevduat ve<br>ters repo |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------------------------|
|                                                                                           | İlişkili taraf       | Diğer<br>taraf | İlişkili<br>taraf | Diğer<br>taraf |                                         |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)</b>                  | <b>2.404.903.997</b> | -              | -                 | -              | <b>11.617</b>                           |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                   |                      |                |                   |                |                                         |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 2.404.903.997        | -              | -                 | -              | 11.617                                  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri          | -                    | -              | -                 | -              | -                                       |

#### 16.2 Likidite riski

Likidite riskinin yönetimi şirket Yönetim Kurulu sorumluluğundadır. Yönetim kurulu, şirketin likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski Yönetim yapısı oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini düzenli olarak takip ederek, finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla fonların ve borçlanma rezervinin yeterli düzeyde devamını sağlamak suretiyle yönetir.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**16. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

|                                             |                      | Sözleşme uyarınca vadeler        |                      |                    |               |               |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|--------------------|---------------|---------------|
| 31 Aralık 2020                              | Defter değeri        | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | 3 aydan kısa         | 3-12 ay Arası      | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| <i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i> |                      |                                  |                      |                    |               |               |
| Borçlanmalar                                | 3.052.301.608        | 3.110.499.012                    | 2.673.091.552        | 437.407.460        | -             | -             |
| Ticari borçlar                              | 41.731               | 41.731                           | 41.731               | -                  | -             | -             |
| Diğer borçlar                               | 1.096                | 1.096                            | 1.096                | -                  | -             | -             |
| <b>Toplam</b>                               | <b>3.052.344.435</b> | <b>3.110.541.839</b>             | <b>2.673.134.379</b> | <b>437.407.460</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>            |                      |                                  |                      |                    |               |               |
| 31 Aralık 2019                              | Defter değeri        | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | 3 aydan kısa         | 3-12 ay arası      | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| <i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i> |                      |                                  |                      |                    |               |               |
| Borçlanmalar                                | 2.404.844.318        | 2.436.485.002                    | 2.436.485.002        | -                  | -             | -             |
| Ticari borçlar                              | 20.134               | 20.134                           | 20.134               | -                  | -             | -             |
| Diğer borçlar                               | 2.014                | 2.014                            | 2.014                | -                  | -             | -             |
| <b>Toplam</b>                               | <b>2.404.866.466</b> | <b>2.436.507.150</b>             | <b>2.436.507.150</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

**16.3 Kur Riski**

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para cinsinden parasal varlıklarını, TL'ye çevirirken kurlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, yabancı para varlık ve borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**17. Finansal araçlar**

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

## Vakıf Varlık Kiralama Anonim Şirketi

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 17. Finansal araçlar (devamı)

| <b>31 Aralık 2020</b>            |                      |                            |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------|
|                                  | <b>Defter değeri</b> | <b>Gerçeğe uygun değer</b> |
| <b>Finansal varlıklar</b>        |                      |                            |
| Nakit ve Nakit benzerleri        | 15.643               | 15.643                     |
| Ticari alacaklar                 | 3.052.378.763        | 3.096.421.434              |
| <b>Toplam</b>                    | <b>3.052.394.406</b> | <b>3.096.437.077</b>       |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>    |                      |                            |
| Uzun ve kısa vadeli borçlanmalar | 3.052.301.608        | 3.096.344.406              |
| <b>Toplam</b>                    | <b>3.052.301.608</b> | <b>3.096.344.406</b>       |
| <b>31 Aralık 2019</b>            |                      |                            |
|                                  | <b>Defter değeri</b> | <b>Gerçeğe uygun değer</b> |
| <b>Finansal varlıklar</b>        |                      |                            |
| Nakit ve Nakit benzerleri        | 11.617               | 11.617                     |
| Ticari alacaklar                 | 2.404.903.997        | 2.404.903.997              |
| <b>Toplam</b>                    | <b>2.404.915.614</b> | <b>2.404.915.614</b>       |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>    |                      |                            |
| Uzun ve kısa vadeli borçlanmalar | 2.404.844.318        | 2.404.844.318              |
| <b>Toplam</b>                    | <b>2.404.844.318</b> | <b>2.404.844.318</b>       |

### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

### Finansal varlıklar:

Kayıtlı değerleri makul değerine yakın olan parasal aktifler: İskonto edilmiş değerle kayıtlı olan alacakların ve diğer finansal varlıkların, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

### Finansal yükümlülükler:

Diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmalarından dolayı makul değerlerinin kayıtlı değerlerine eşit olduğu varsayılmıştır.

### 18. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

**19. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

8 Ocak 2021 tarihinde ihraç edilen 375.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 76 gün vadeli, 25 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32157" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %18,00 olarak belirlenmiştir.

8 Ocak 2021 tarihinde ihraç edilen 40.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 81 gün vadeli, 30 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32165" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %13,23 olarak belirlenmiştir.

14 Ocak 2021 tarihinde ihraç edilen 290.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 75 gün vadeli, 30 Mart 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK32173" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %18,00 olarak belirlenmiştir.

22 Ocak 2021 tarihinde ihraç edilen 250.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 98 gün vadeli, 30 Nisan 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK42131" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %17,00 olarak belirlenmiştir.

2 Şubat 2021 tarihinde ihraç edilen 475.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 66 gün vadeli, 9 Nisan 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK42149" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %17,50 olarak belirlenmiştir.

2 Şubat 2021 tarihinde ihraç edilen 140.000.000 TL tutarında Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'nin fon kullanıcısı olduğu yönetim sözleşmesine dayalı 92 gün vadeli, 5 Mayıs 2021 itfa tarihli ve "TRDVVRK52114" ISIN kodlu kira sertifikasıdır. Kira sertifikalarına ilişkin yıllık kar payı oranı %17,00 olarak belirlenmiştir.