

Vakıf Faktoring Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 07/11/2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 850.000.000 TL'den 900.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet B Grubu imtiyazsız pay ve mevcut ortaklardan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait 107.834.821 TL nominal değerli 107.834.821 adet B Grubu imtiyazsız pay, VakıfBank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'na ait 21.629.465 TL nominal değerli 21.629.465 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait 32.254.464 TL nominal değerli 32.254.464 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 13.281.250 TL nominal değerli 13.281.250 adet B Grubu imtiyazsız pay olmak üzere toplamda 225.000.000 TL nominal değerli 225.000.000 adet B grubu imtiyazsız payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun herhalde tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdiri ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.vakiffactoring.com.tr adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, www.vakifyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

VAKIFBANK PERSONEL
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Menkul Değerler
İstanbul Şişli/İSTANBUL Sicil No: 27.142
Tic. Sic. No: 27.142
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Oktar Caddesi
7A Kat: 7A Kat: 34788
Umranıye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 285 94 00 / Faks: (0216) 285 92 99
Tic. Sic. No: KURUM MAAH VD 922 003 3695

VAKIF PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Oktar Caddesi
7A Kat: 7A Kat: 34788
Umranıye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 285 94 00 / Faks: (0216) 285 92 99
Tic. Sic. No: KURUM MAAH VD 922 003 3695



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

**VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI**

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansiyent Mah. Finans Capı No:40/1
Ümraniye/İSTANBUL Sicil No: 76314
Mersis No:092200339700017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad.
Akyaka Blok No: 7/A Kat: 7 Ümraniye - İstanbul
Tel: 0216 285 92 99 info@vakifpazarlama.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 922 003 3660
Tic.Sic. No: 092200336600012
www.vakifpazarlama.com.tr

VAKİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
No: 7A İç Kapı No: 34768
Ümraniye / İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 99
BOĞAZİÇİ KURUMLAR V.D. 922 003 3695

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Esulula Mardin Cad. Parklife Sitesi
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (0212) 352 35 77 Fax: (0212) 352 36 30
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 367228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017



İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	8
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	9
2. ÖZET	14
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	36
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	37
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	40
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	53
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	68
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	95
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	99
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	102
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	123
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	127
13. İHTİŞAT BİLGİLERİ.....	127
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	128
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	128
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	134
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	135
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	145
19. ANA PAY SAHİPLERİ	146
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	150
21. DİĞER BİLGİLER	154
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	161
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	165
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	173
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	182
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	234
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	235
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	239
29. SULANMA ETKİSİ	240
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	240
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	242
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	243
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	251
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	252
35. EKLER	252

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, 1. Kat, 34768
F: 0216 285 92 92
T: 0216 285 92 92
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
Akyaka Park No: 7/A Kat: 7 Ümraniye - İstanbul
Tic. Sic. No: 285 92 92
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
7/A İç Katı No: 9 34768
Ümraniye - İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 92 Faks: (0216) 285 92 99
BOĞAZICI KURUMLAR V.D. 92

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Mah. Finans Caddesi No: 10/1
Ümraniye - İSTANBUL Tic. Sic. No: 285 92 92
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FAZARLAMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
Akyaka Park No: 7/A Kat: 7 Ümraniye - İstanbul
Tic. Sic. No: 285 92 92
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Aracı Kurum, Halka Arza Aracılık Eden Kurum, Vakıf Yatırım, Konsorsiyum Lideri	Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
EDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
COVID-19, Covid-19	Koronavirüs Hastalığı 2019
Dolar, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Esas Sözleşme	Şirket'in Esas Sözleşmesi
Euro, EUR, Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
Faktoring Kanunu	6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu
Faktoring Yönetmeliği	Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik
FCI	Uluslararası Faktorler Zinciri- Factors Chain International
Genel Kurul	Şirket'in Genel Kurulu
GVK	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Satan Ortaklar	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Vakıf Finansal Kiralama A.Ş., VakıfBank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Halka Arz Edenler	İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Edilen Paylar, Halka Arz Edilecek Paylar	İhraççı Vakıf Faktoring A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 850.000.000 TL'den 900.000.000 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek olan 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait 107.834.821 TL nominal değerli

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

İnkılap Mah. Finans Çıd. No: 40/1

20070 KARAKÖY İSTANBUL ŞİRKİ NO: 6444

Mersis No: 0922003497000017

www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Zeynep Hanım Caddesi
Akıncı Park No: 7/A Kat: 7 Ümraniye - İstanbul
Tel: 0216 265 44 50 info@vakifpazarlama.com.tr
Bogazici Kurumları
Tic. Sic. No: 0131233
www.vakifpazarlama.com.tr

VAKIF BANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

Doğrulama Kodu: cd1c850e-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Dr. Adnan Özyürek Caddesi
No: 18 Beşiktaş 34399 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Özyürek Caddesi
No: 7/4 İç Kapı No: 9 34768
Üsküdar / İSTANBUL
Tel: 0216 285 92 00 Faks: 0216 285 92 99
www.vakifkiralama.com.tr

VAKIF FAKTÖRLÜK A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Özyürek Caddesi
Akyaka Park No: 7/4 İç Kapı No: 9 34768
Alentepe / İSTANBUL
Tel: 0212 009 5614 Tic.Sic.No: 388604-0
www.vakiffaktoring.com.tr

	107.834.821 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'na ait 21.629.465 TL nominal değerli 21.629.465 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait 32.254.464 TL nominal değerli 32.254.464 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 13.281.250 TL nominal değerli 13.281.250 adet B Grubu imtiyazsız pay olmak üzere toplamda 225.000.000 TL nominal değerli 225.000.000 adet pay
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (International Securities Identification Number)
İhraççı, Şirket, Vakıf Faktoring	Vakıf Faktoring Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KOBİ	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
PYŞ	Portföy Yönetim Şirketi
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Tedbirler Yönetmeliği	Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik
T.A.O.	Türk Anonim Ortaklığı
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB, Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Mah. Finansal Caddesi No: 40
Orta Mah. İSTANBUL Şişli No: 16441
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Özyürek Caddesi
Akyaka Park No: 7/4 İç Kapı No: 9 34768
Tel: 0216 285 94 50 İnternet: www.vakifpazarlama.com.tr
Bogaziçi Kurumlar No: 312263 1660
Tic.Sic.No: 0320035 388604-0
www.vakifpazarlama.com.tr



TTK	14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
VakıfBank	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
YMM	Yeminli Mali Müşavir

**VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI**

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finans ve Menkul Değerler
Ünvanı: İSTANBUL Sicil No: 27444
Mersis No: 0922003487000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF Pazarlama SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
Akyaka Park No:214 Kat:7 Ümraniye - İstanbul
Tel: 0216 285 94 50 info@vakifpazarlama.com.tr
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3660
Tic.Sic.No: 0922003366000012
www.vakifpazarlama.com.tr

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi
No: 17A İç Kapı No: 8 34768
Ümraniye / İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 99
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3695

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akar Mah. Ebülula Mardin Cnd. Park Maya Sitesi
F/2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337278
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3559
Mersis No 0-9220-0883-5900017



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 24.10.2025 tarihli ve E-18454353-100.06[100.06]-4037 sayılı yazısında;

"Kuruluşa iletilecek Borsamız görüşü olarak, halka arz izahnamesinin Kurulumuz tarafından onaylanması durumunda;

1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,

3) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kuruluşa iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finans Kurumu Şişli Finans Cad. No:40/1
Çarşıyolu İSTANBUL Sicil No: 26446
Mersis No:0922003400000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Cad.
Akıyaka Park No:7/A Kat:7 Ümraniye - İstanbul
Tel: 0216 285 92 00 E-posta: info@vakifpazarlama.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3660
Tic. Sic. No: 09220033660/0012
www.vakifpazarlama.com.tr

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
No: 7A Ç Kap: No: 9 34760
Ümraniye - İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 99
BOĞAZİÇİ KURUMLAR V.D. 922 003 3695

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Abdülülhâdîd Cad. Pak. M. 2. Sitesi
F/2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: (212) 482 35 77 Fax: (212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 367267
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8863
Mersis No: 0-9220-0683-59000017



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") Şirket'i muhatap E-12509071-103.01.04-132746 sayılı yazısında; "Şirketinizin 7.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içinde Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamının nakden karşılanmak üzere 850.000.000 TL'den 900.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet pay ile mevcut ortaklardan T. Vakıflar Bankası T.A.O'nın sahip olduğu 107.834.821 TL, Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'nın sahip olduğu 21.629.465 TL, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'nin sahip olduğu 32.254.464 TL, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu 13.281.250 TL olmak üzere toplam 225.000.000 TL nominal değerli 225.000.000 adet (B) grubu payların mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine karar verildiği belirtilerek, bahse konu sermaye artışı ve ortak satışı yöntemiyle Şirketinizin paylarının halka arz edilmesine ilişkin Kurumumuz görüş ve değerlendirmeleri talep edilmektedir. Şirket sermayenizin artırılmasına ilişkin talebiniz incelenmiş olup, yönetim kurulumuzun 16.09.2024 tarih ve 53/1 sayılı kararı çerçevesinde 7.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 850.000.000 TL olan çıkarılmış sermayenizin mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak çıkarılacak yeni payların sermaye piyasasında halka arz edilmesi suretiyle 900.000.000 TL'ye artırılmasında, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri saklı kalmak kaydıyla, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu hükümleri açısından bir sakınca bulunmamaktadır."

Sermaye Piyasası Kurulu'nun görüş talebine istinaden BDDK'nın E-12509071-103.01.04-170367 sayılı görüş yazısında; "Bilindiği üzere, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu (6361 sayılı Kanun) ile 24.04.2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte (Yönetmelik) faktoring şirketlerinin paylarını sermaye piyasasında halka arz etmelerini düzenleyen veya buna doğrudan sınırlama getiren herhangi bir hüküm yer almamaktadır. Şirket 6361 sayılı Kanun ve ilgili alt düzenlemeleri çerçevesinde işlemlerini yürütmekte olup, Şirketin faaliyetleri üzerine Kurumumuzca getirilmiş bir kısıtlama bulunmamaktadır. Bu itibarla, Şirketin paylarının halka arzına ilişkin başvurusunun 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde tarafınızca değerlendirilmesinin yerinde olacağı düşünülmektedir. Öte yandan, 6361 sayılı Kanunun "Pay Edinim ve Devirleri" başlıklı 11 inci maddesinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulumun (Kurul) iznine tabi pay edinim ve devirleri, Yönetmeliğin "Pay Edinim ve Devirleri" başlıklı 8 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasında ise izne tabi olmayan hisse devirlerine ilişkin bildirim yükümlülüğü düzenlenmiştir. İlave olarak, Finansal Kurumlar Birliğini muhatap 25.07.2014 tarih ve 18836 sayılı yazımız ile Kurulun 24.7.2014 tarih ve 5961 sayılı kararıyla, 6361 sayılı Kanunun 11 inci maddesinin (6) numaralı fıkrasının verdiği yetki çerçevesinde, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketlerin borsada işlem gören paylarının sadece yatırım amaçlı olarak borsadan edinilmesi hâlinde Kuruldan izin alınmasına gerek bulunmadığı; buna karşılık bankacılık mevzuatındaki uygulamaya paralel olarak bu hisselerle bağlı temettü hariç ortaklık haklarının kullanılabilmesi için söz konusu hisse ediniminin, diğer edinim şekillerinde olduğu gibi Kurulun iznine tabi olacağı hususları faktoring şirketlerine duyurulmuştur.

Bu kapsamda, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket hisselerinin halka arzı süreci ve sonrasında yapılacak pay edinim ve devirlerinde yukarıda belirtilen mevzuat hükümlerinin Şirket tarafından dikkate alınması gerekmektedir."

denilmektedir.

Şirket paylarının halka arz edilebilmesi için SPK, Borsa İstanbul ve BDDK dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay almasına gerek yoktur.

VAKIFBANK PERSONELİ
E-12509071-103.01.04-132746
T. Vakıflar Bankası T.A.O.

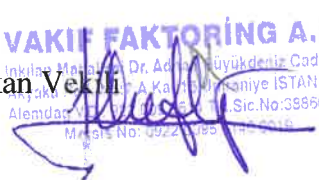
VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
No: 7A İç Kapı No: 9 34260
Ümraniye / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 285 92 00 00 Faks: (0216) 285 92 99
BOĞAZIÇI KURUMLAR V.D. 922 00 3535

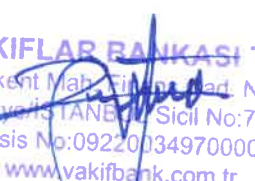
VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
No: 7A İç Kapı No: 9 34260
Ümraniye / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 285 92 00 00 Faks: (0216) 285 92 99
BOĞAZIÇI KURUMLAR V.D. 922 00 3535



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İHRAÇÇI VAKIF FAKTORİNG A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	İlhan	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	ALPDAĞ	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		
Adı:	Bülent	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	ATILGAN	
Görevi:	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		

Halka Arz Eden Pay Sahibi TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Muhammet Lütfü	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	ÇELEBİ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		
Adı:	Ahmet	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	CERAN	
Görevi:	Başkan	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

VAKİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
No: 7A Kat: 7A No: 9 34761
Ümraniye - İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 10
BOĞAZICI KURUMLAR V.D. 922 003 3885

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finanskent Mah. Finans Caddesi No: 40/1
Ümraniye/İSTANBUL Sicil No: 776444
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKİF PAZARLAMA SİGORTA A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
No: 7A Kat: 7A No: 9 34761
Ümraniye - İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 10
BOĞAZICI KURUMLAR V.D. 922 003 3885
Tic. Sic. No: 0922003497000017
www.vakifpazarlama.com.tr



Halka Arz Eden Pay Sahibi VAKIFBANK PERSONELİ ÖZEL SOS. GÜV. HİZ. VAKFI		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Arif	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	ÇOKÇETİN	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		
Adı:	Barış	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	GÜVEN	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		

Halka Arz Eden Pay Sahibi VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ali KOÇ	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Genel Müdür Yardımcısı	
Görevi:	03.11.2025	
Tarih:		
İmza:		
Adı:	Değer CÖNGER	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	Genel Müdür Yardımcısı	
Görevi:	03.11.2025	
Tarih:		
İmza:		

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
No: 7/A İç Kapı No: 9 34768
Ümraniye / İSTANBUL
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
No: 7/A İç Kapı No: 9 34768
Ümraniye / İSTANBUL
Mersis No: 0922003497000017
Tic. Sic. No: 2700063680
www.vakiffinansal.com.tr

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
No: 7/A İç Kapı No: 9 34768
Ümraniye / İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 99
BOĞAZICI KURUMLAR V.D. 922 003 3695



Halka Arz Eden Pay Sahibi VAKIF PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Mikail	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	HIDIR	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkan	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		
Adı:	Rafet	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	DİLMEN	
Görevi:	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Barış	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	İNAL	
Görevi:	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		
Adı:	Mehmet Doğa	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	DOĞMUŞ	
Görevi:	Müdür	
Tarih:	03.11.2025	
İmza:		

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Men. Finans. Cad. No 40/1
Ümraniye - İstanbul
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Tolga ÖZDEMİR Görevi: Sorumlu Denetçi	31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 tarihlerinde sona eren yıllık ve 30.06.2025 ara döneminde sona eren finansal dönemlere ilişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş DRT KURUMSAL FİNANS DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Alper ALKAN Görevi: Değerleme Hizmetleri Bölümü, Ortak	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. hakkında hazırlanan 5 Haziran 2025 tarihli Değerleme Raporu

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş KPMG YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Burak YILDIRIM Görevi: Değerleme Hizmetleri Bölümü, Ortak	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. hakkında hazırlanan 31 Aralık 2024 tarihli Değerleme Raporu

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş KPMG YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Burak YILDIRIM Görevi: Değerleme Hizmetleri Bölümü, Ortak	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. hakkında hazırlanan 3 Ocak 2024 tarihli Değerleme Raporu

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş PWC YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Serkan ASLAN Görevi: Ortak	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. hakkında hazırlanan 13 Şubat 2023 tarihli Değerleme Raporu

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKİFLER BANKASI T.A.O.
Finans ve Menkul Değerler A.Ş.
Ünvanı: MİSTANBUL Şişli No: 76444
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SMMM A.Ş.
İnşaat Mah. Dr. Ahan Bulvarı No: 7
Akyaka Park No: 7/A Şişli No: 76444
Tel: 0212 285 94 50 info@vakifpazarlama.com.tr
Bağımsız Kurumlar V.D. No: 922 003 3899
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifpazarlama.com.tr



İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş KPMG YÖNETİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Hande ŞENOVA Görevi: Değerleme Hizmetleri Bölümü, Ortak	Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. hakkında hazırlanan 7 Ocak 2022 tarihli Değerleme Raporu

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş ARGE GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Yılmaz KÜRKÇÜ Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	Şirket'e ait İstanbul Bağcılardaki Taşınmaza ilişkin 04.03.2022 tarih 2022_OZL_44 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansbank A.Ş. Şişli Şişli Şişli Şişli
Ümraniye/İSTANBUL Sicil No: 777044
Mersis No: 092200347000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
Bağcılar Park No: 7/1 Kat: 7 Ümraniye - İstanbul
Tel: 0216 285 92 00 Faks: 0216 285 92 99
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3660
Tic. Sic. No: 0922003366000012
www.vakifpazarlama.com.tr

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi
7A İç Kapı No: 34768
Ümraniye / İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 99
BOĞAZİÇİ KURUMLAR V.D. 922 003 3695

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akan Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Site
F2/A Blok No: 10 Beşiktaş 34336 İSTANBUL
Tel: 0212 357 55 77 Faks: 0212 357 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 26228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3355
Mersis No: 09220033355000017



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1 Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2 İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI

B.1 İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Vakıf Faktoring Anonim Şirketi olup kullanılan işletme adı yoktur.
B.2 İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirketi Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 29 Ümraniye / İstanbul
B.3 Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Vakıf Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Vakıf Faktoring"), 1998 yılında faktoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuş olup, kurulduğu günden bugüne mevcut faaliyet konusunun temelini oluşturan faktoring sektöründe hizmet vermeye devam etmektedir. Şirket'in ana faaliyet konusu; yurt içi ve yurt dışı her türlü faktoring hizmetlerini sunmak, bu amaç doğrultusunda yurt içi ve yurt dışı ticari işlemler veya ithalat veya ihracat işlemleri ile ilgili olarak işletmelerin her türlü mal ve hizmet satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak faturalı alacaklarını temellük etmek, bu alacakları başkalarına temlik, tahsili, havale edilmesi, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunularak finansal kolaylıklar sağlanması işlemlerini yapmak, bu alacakların tahsillerini üstlenmek, bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunmak, müşterilerinin yurt içi ve yurt dışı alacakları hakkında danışma hizmeti vermektir. Şirket, İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 29 Ümraniye / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. 30 Haziran 2025, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in personel sayısı sırasıyla 63, 64, 59, ve 56'dır.

VAKİFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKEL

T. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.

Finansal Kredi İşleri, Finans Cad. No: 42

Ümraniye/31 Aralık 2023 Sisil No: 778014

Mersis No: 0922003497000017

www.vakifbank.com.tr

VAKİF PAZARLAMA VE YATIRIM A.Ş.

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No: 7A İç Kapı No: 29 Ümraniye/31 Aralık 2023 Sisil No: 778014

Mersis No: 0922003497000017

www.vakifpazarlama.com.tr

www.vakifpazarlama.com.tr

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara Mah. 10. Yıl Mah. 13. Cad. Pay. Maya. 06060
Etiler Kat: 10 Beşiktaş 34367 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 157228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8355
Mersis No: 092200635900017

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bülent Özalp Caddesi
7/A Kat: 7A No: 34468
Ürümlüye / ÜRÜMLÜYE / İSTANBUL
Tel: 0(212) 285 92 00 Faks: 0(212) 285 92 99
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3695

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bülent Özalp Caddesi
7/A Kat: 7A No: 34468
Ürümlüye / ÜRÜMLÜYE / İSTANBUL
Tel: 0(212) 285 92 00 Faks: 0(212) 285 92 99
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3695
Mersis No: 0922 0095 6140 0019

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir. Şirket'in pazarlama faaliyetlerinin genişletilmesi amacıyla 2017 yılında açtığı ve hala faaliyetlerine devam eden Ankara ve İzmir şubeleri bulunmaktadır. Şirket'in şubeleri tarafından münhasıran pazarlama faaliyetleri gerçekleştirilmekte olup tüm operasyonel işlemler Şirket genel merkezindeki iş birimleri tarafından yürütülmektedir. Şirket'in Ankara ve İzmir şubelerinde faaliyetlerini sürdürdüğü kiralık ofislere ilişkin adres bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Vakıf Faktoring A.Ş. Ankara Şubesi adresi: Atatürk Kavaklıdere Celal Bayar İş Merkezi No:211/13 Çankaya/ANKARA

Vakıf Faktoring A.Ş. İzmir Şubesi adresi: Çınarlı Mahallesi, Fatih Caddesi, 1587 Sokak No: 2-6 Kat:4 D:403 Konak – İZMİR

Factoring; üretici, dağıtıcı ve hizmet şirketlerine ait ticari alacakların, aracı bir kuruluşa (factor) satılmasını içeren bir finansman yöntemi olup, bu yöntemde factor bir komisyon karşılığında finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememesi riskini üstlenmektedir. Vakıf Faktoring, yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmeti vermekte olup faaliyetlerini başta 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu ("**Factoring Kanunu**") ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ("**Factoring Yönetmeliği**") çerçevesinde ve BDDK'nın denetim ve gözetiminde sürdürmektedir. Vakıf Faktoring aynı zamanda Uluslararası Faktörler Zinciri ("**FCI**"- *Factors Chain International*) ve Finansal Kurumlar Birliği asil üyesidir.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("**VakıfBank**") bağlı ortaklığı olan Vakıf Faktoring, yurt içinde Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler'den ("**KOBİ**") uluslararası büyüklükteki kurumsal şirketlere uzanan yelpazedeki müşterilerin satışları dolayısıyla doğmuş ve doğacak alacaklarını devralarak bu alacakların tahsilini üstlenmekte, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunarak söz konusu işletmelere finansman, garanti ve tahsilat hizmetleri sağlamaktadır. Şirket'in müşterilerine sağladığı finansman, garanti ve tahsilat hizmetlerine ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

i. Finansman Hizmetleri:

Mal ve hizmet satışı faaliyetinde bulunan işletmelerin vadeli ticari alacaklarını faktoring şirketine devretmesi karşılığında, bu işletmelere ilgili alacakların ödeme vadesini beklenmeden ödenmesi sayesinde söz konusu işletmelere finansman sağlanmasını ifade etmektedir. Vadeli satış yapmış şirketlerin faturalı alacakları iskontolu veya açık hesap olarak devralınmakta ve genellikle vadesi geldiğinde söz konusu alacak faktoring şirketi tarafından tahsil edilmektedir.

ii. Tahsilat Hizmetleri:

İşletmelerin müşterilerinden olan alacaklarının faktoring şirketine temlik edilmesi üzerine alacak hesaplarının kayıtlarının tutulması ve tahsilat işlemlerinin faktoring şirketi aracılığıyla yapılmasıdır. Böylece faktoring şirketi müşterilerinin alacak yönetimini de üstlenmiş bulunmaktadır.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansmen. Menk. Değerler Cad. No: 40
Ürümlüye / ÜRÜMLÜYE / İSTANBUL
Mersis No: 092200349700017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bülent Özalp Caddesi
7/A Kat: 7A No: 34468
Tel: 0(212) 285 92 00 Faks: 0(212) 285 92 99
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3695
Mersis No: 0922 0095 6140 0019
www.vakifpaz.com.tr

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Park Mh. 7/A Şişli
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 179 86 00
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27228
Bölgelendirme Kurumu B-27/088 8/03
Mersis No: 083300007500007

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkılap Mh. Dr. Adnan B. Yılmaz Caddesi
Tel: 0212 285 92 99
0212 285 92 99
0212 285 92 99

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İnkılap Mh. Dr. Adnan B. Yılmaz Caddesi
Tel: 0212 285 92 99
0212 285 92 99
0212 285 92 99

iii. Garanti Hizmetleri:

Müşteriler tarafından devredilen alacakların ödenmeme riskinin, faktoring sözleşmesinde belirlenen koşullar dahilinde faktoring şirketi tarafından üstlenilmesidir. Böylelikle müşteriler, mal satışı veya hizmet arzı sundukları borçlularının borçlarını aciz, iflas vb. nedenlerle ödeyemeyecek duruma gelmesi ihtimaline karşı kendilerini koruma altına almayı amaçlamaktadır.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 dönemleri itibarıyla Türk lirası cinsinden faktoring alacakları sırasıyla 22.611.298 Bin TL, 37.455.124 Bin TL, 32.424.129 Bin TL ve 31.839.448 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından aylık olarak yayınlanan Türkiye faktoring sektörü konsolide verilerine göre (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylıkBdmk/tr/Gosterim/Factoring>) Şirket'in faktoring sektöründeki alacak pazar payı 2022 yılında %17,76, 2023 yılında %19,02, 31.12.2024 yılında %11,26, 30.06.2025 döneminde ise %8,91'dir.

Factoring şirketleri, tabi oldukları mevzuat çerçevesinde yıllık bağımsız denetim raporlarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun internet sitesinde yayınlanmak üzere BDDK veri tabanına yüklemek ve genel kurullarınca onaylanmalarını müteakip yedi gün içerisinde kendi internet sitelerinde beş yıl boyunca kullanıcıların ulaşımına açık olacak şekilde yayınlamakla yükümlüdür. Ayrıca faktoring şirketlerince BDDK'ya gönderilen finansal veriler belirli periyotlarda Finansal Kurumlar Birliği tarafından da üyelere temin edilmekte olup münhasıran yıl sonu mali verileri ve diğer operasyonel büyüklüklere ilişkin veriler baz alınarak hazırlanan üye faktoring şirketleri bazındaki mali veriler tüm faktoring şirketleri ile paylaşılmaktadır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu internet sitesinden (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BdrUyg>) erişilebilen diğer faktoring şirketlerinin ilgili dönemlerdeki bağımsız denetim raporlarında yer alan solo finansal tablolar, faktoring şirketlerinin kendi web sayfalarında ilan ettiği bağımsız denetim raporları ile Finansal Kurumlar Birliği tarafından münhasıran yıl sonu mali verileri baz alınarak hazırlanan ve tüm faktoring şirketleri ile paylaşılan üye bazındaki mali veriler baz alındığında 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 dönemlerini kapsayan 4 dönemde aktif büyüklük ve faktoring alacakları büyüklüğü sıralamasında Şirket faktoring sektöründe birinci sırada yer almaktadır. Bunun yanı sıra Vakıf Faktoring 2022 yılında elde ettiği 546,7 milyon TL ve 2023 yılında elde ettiği 1,5 milyar TL net kar ile BDDK internet sitesinden (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BdrUyg>) erişilebilen diğer faktoring şirketlerinin ilgili dönemlerdeki bağımsız denetim raporlarında yer alan solo finansal tabloları baz alındığında faktoring sektöründe 2022 ve 2023 yıllarında en yüksek net kar elde eden şirket sıralamasında da birinci sırada yer almıştır.

Vakıf Faktoring 31.12.2024 hesap dönemini 105,2 milyar TL işlem hacmi, 32,9 milyar TL aktif büyüklük, 32,4 milyar TL faktoring alacak bakiyesi, 4,3 milyar TL öz kaynak büyüklüğü, %11,26 alacak pazar payı ve 1,7 milyar TL net kar ile sektörün önde gelen firmalarından biri olarak tamamlamıştır. Vakıf Faktoring 30.06.2025 ara hesap dönemini ise 45,8 milyar TL işlem hacmi, 32,4 milyar TL aktif büyüklük, 31,8 milyar TL faktoring alacak bakiyesi, 5,3 milyar

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

Finansal Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Menkul Değerler A.Ş.

VAKIF PAZARLAMA A.Ş.

İnkılap Mh. Dr. Adnan B. Yılmaz Caddesi

İnkılap Mh. Dr. Adnan B. Yılmaz Caddesi

İnkılap Mh. Dr. Adnan B. Yılmaz Caddesi

İnkılap Mh. Dr. Adnan B. Yılmaz Caddesi

İnkılap Mh. Dr. Adnan B. Yılmaz Caddesi

İnkılap Mh. Dr. Adnan B. Yılmaz Caddesi

VAKIFBANK PERSONELİ
ŞEKLİ SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

Dogrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



TL öz kaynak büyüklüğü, %8,91 alacak pazar payı ve 881 milyon TL net kar ile tamamlamıştır.

Dünyada Faktoring Sektörü

Grand View Research tarafından yayımlanan “Kategoriye Göre (Yurt içi, Uluslararası), Türe Göre (Rücu Edilebilir, Rücu Edilemez), Finansal Kuruluşa Göre, Son Kullanıma Göre, Bölgeye Göre Faktoring Hizmetleri Pazar Büyüklüğü, Payı ve Trendleri Analiz Raporu ve Segment Tahminleri, 2023 – 2030” başlıklı raporuna göre; küresel faktoring hizmetleri pazar büyüklüğü 2023 yılında 4,185.05 Milyar Dolar olarak gerçekleşmiştir ve 2024’ten 2030’a kadar yıllık bileşik büyüme oranının (CAGR) %10,05 olması beklenmektedir.

1990 yılından 2022 yılına kadar olan süreçte küresel faktoring sektörü cirosu ise bazı dalgalanmalar yaşamakla birlikte genel olarak artış eğilimindedir. 90’lı yıllarda 500 Milyar Dolar altında seyreden dünya faktoring cirosu, milenyumdan sonra 500 Milyar Doları aşmıştır. 2022 yılına gelindiğinde ise yaklaşık 8 kat artarak yaklaşık 4,139,657 Milyon Dolar ulaşmıştır. 2023 yıl sonu itibariyle dünya faktoring cirosu 4,188,420 Milyon Dolar olarak gerçekleşmiştir. 2024 yıl sonu itibariyle dünya faktoring cirosu 4,052,753 Milyon Dolar olarak gerçekleşmiştir.

Küresel ölçekte 2024 yılı sonunda dünya faktoring cironun %66,77’sini Avrupa kıtasında oluşmakla birlikte, Türkiye Avrupa kıtasındaki bu cironun %1,39’unu temsil etmektedir.

Türkiye’de Faktoring Sektörü

Türkiye’de faktoring hizmeti 1988 yılında bankalar tarafından uygulamaya konulmuştur. Faktoring hizmetleri Aralık 2012’den beri Faktoring Kanunu hükümlerine tabidir. Faktoring Kanunu’nun amacı finansal kuruluş olarak faaliyet gösteren finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketlerinin kuruluş ve çalışma esasları ile finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansmanı sözleşmelerine ilişkin usul ve esasları düzenlemektir.

Türkiye’de Faktoring sektörüne ilişkin 2022,2023,2024 yılları ile 30.06.2024 ve 30.06.2025 tarihlerine ait özet veriler aşağıda detaylandırılmıştır.

Factoring Sektörü Özet Veriler (Milyon TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
İşlem Hacmi	403.827	819.918	1.238.586	522.064	851.497
Aktif Büyüklüğü	135.629	214.094	315.980	256.306	395.704
Factoring Alacakları	127.287	196.909	287.992	234.051	357.536
Takipteki Alacaklar	2.099	2.576	5.122	3.440	7.642
Özel Karşılıklar (-)	2.052	2.813	4.660	3.541	6.490
Özkaynaklar	16.571	33.973	57.221	45.519	75.071

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.

Finansal Kuruluş, Finans Cad. No:40/1

Ümraniye / İSTANBUL Sicil No: 27444

Mersis No: 092200340700007

www.vakifbank.com.tr

VAKIF PİYASALARI VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Ul. No: 7/1 Kat: 5
Akyaka Park M. No: 7/1 Kat: 5
Tel: 0216 285 94 50 info@vakifpiyzarlam.com.tr
Bogaziçi Kurumlar V.D. No: 922 003 3650
Tic. Sic. No: 27444
www.vakifpiyzarlam.com.tr



Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Alınan Krediler	104.005	148.185	218.748	182.877	263.534
Net Kar	5.219	14.537	21.196	9.928	14.396
Şirket Sayısı (*)	49	49	48	49	48
Şube Sayısı (*)	357	365	395	376	417
Personel Sayısı (*)	4.008	4.000	4.379	4.174	4.645
Müşteri Sayısı (*)	73.931	71.614	79.545	76.805	93.377

(*) Adet ifade etmektedir.

(Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylikBdmk/tr/Gosterim/FactoringBasitRaporGetir>)

Factoring şirketi sayısındaki yıllar itibariyle azalmaya rağmen, sektörün Türk Lirası cinsinden aktif büyüklüğü, 31.12.2024 itibariyle önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %47,59 artmış olup, 30.06.2025 itibariyle önceki yılın aynı döneminde göre yaklaşık %54,39 artarak yaklaşık 395.704 milyon TL olmuştur.

Factoring sektörünün Türk Lirası cinsinden aktif büyüklüğü 31 Aralık 2023 itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %57,85 artarak yaklaşık 214.094 milyon TL olmuştur.

Factoring sektörünün net karı 31.12.2022 hesap döneminde 5.219 milyon TL, 31.12.2023 hesap döneminde 14.537 milyon TL, 31.12.2024 hesap döneminde 21.196 milyon TL, 30.06.2024 döneminde 9.928 milyon TL, 30.06.2025 hesap döneminde ise 14.396 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği factoring sektörü, ulusal ve uluslararası düzeyde gerçekleşen ekonomik dalgalanmalar, reel sektörün finansman ihtiyacı, banka ve yatırımcıların factoring şirketlerine fon sağlama konusundaki istekleri ve alışkanlıkları gibi birçok mikro ve makroekonomik ölçeğe bağlı olarak performans göstermektedir.

B.4 İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Doğal Afet, Savaş ve Politik Gelişmeler:

Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, 2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, 2022 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna savaşı ve 2023 yılından beri süregelen İsrail-Gazze savaşı, 2025 yılı Haziran ayında başlayan İran-İsrail savaşı, başta Suriye olmak üzere Türkiye'ye komşu ülkelerde yaşanabilecek iç karışıklıklar, 2023 Şubat ayında yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremler gibi Şirket'in kontrolü altında olmayıp muhtemel etkileri üzerinde kesin tahmin yapılması mümkün olmayan gelişmelerdir.

Makro Ekonomik Dalgalanmalar:

Diğer taraftan Şirket'in esas faaliyet konusu olan yurt içinde sanayi ve hizmet şirketleri ile factoring işlemleri, Türkiye'deki makroekonomik ortamdan etkilenebilmektedir. Para politikalarındaki değişiklikler factoring hizmet verilen sektörleri ve finansman maliyetlerini etkileyebilmektedir. Bu nedenle dünya ve Türkiye ekonomisinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, Şirket'in finansal performansını etkileyebilecektir.

**VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ**

Dogrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

T. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
Finansmen Bankası, Finans Cad. No:40/1
Üniversite Bulvarı, Ümitköy, İstanbul
Mersis No: 0922003477000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PİYASASI A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. A. Kemal Bulvarı, 30. Kat
Akyaka Paftası, No:7/A Kat:7/A Ümitköy, İstanbul
Tel: 0216 285 84 30 / www.vakifpazartama.com.tr
E-posta: iletisim@vakifpazartama.com.tr
Tic.Sic.No: 0922003477000017
www.vakifpazartama.com.tr



Regülasyona Bağlı Değişimler:

Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring ve bankacılık sektörü, idari düzenleyici kurumlar tarafından düzenleme ve denetlemelere tabi tutulmaktadır. Bu kapsamda ek düzenlemelere uyum sağlamak için çeşitli maliyetlere ve operasyonel iş süreçlerine maruz kalınabilecektir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Şirket'in ana hissedarı ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi uyarınca yönetim kontrolüne sahip ortağı VakıfBank'tır. VakıfBank, Şirket'in %92,10 oranında pay sahibi olup ayrıca sahibi olduğu A grubu paylar ile Şirket'in 8 kişiden oluşan yönetim kuruluna seçilecek üyelerin 4 (dört) adedini aday gösterme imtiyazına ve genel kurulda her bir (A) grubu pay için 5 (beş) oy hakkı imtiyazına sahiptir.

VakıfBank bankacılık alanında faaliyet göstermekte olup, VakıfBank'ın ana faaliyet alanları bireysel bankacılık, KOBİ Bankacılığı, ticari bankacılık, kurumsal bankacılık, perakende bankacılık, özel bankacılık ve tarım bankacılığı faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Türkiye Bankalar Birliği'nin web sayfasında yayınlanan istatistiki verilere göre (Kaynak: <https://www.tbb.org.tr/tr/bankacilik/banka-ve-sektor-bilgileri/istatistiki-raporlar/59>) 31 Aralık 2024 itibarıyla, aktif büyüklüğü açısından Türkiye'deki en büyük 2. banka konumunda olan VakıfBank, kurulduğu günden bu yana faaliyetlerini, kendi özel VakıfBank Kanunu hükümleri çerçevesinde, ülke ekonomisinin büyümesi, gelişimi ve dünya ekonomisiyle bütünleşmesine katkıda bulunmak amacıyla sürdürmektedir.

VakıfBank'ın Türk Bankacılık sektöründeki en büyük avantajları geniş ve tabana yaygın müşteri ağına ve güçlü bir ortaklık yapısına sahip olmasıdır. Söz konusu hususların etkisiyle VakıfBank kurulduğu günden bu yana Türk bankacılık sektörünün en önemli oyuncularından birisi olmuştur. VakıfBank 30.06.2025 itibarıyla, 979 adet şubesi, 18.653 çalışanı ile müşterilerine hizmet vermeye devam etmektedir. VakıfBank'ın, 11 bağlı ortaklığı ve çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin içinde yer aldığı 14 iştiraki bulunmaktadır.

Unvanı	Adres (Şehir/Ülke)	VakıfBank pay Oranı (%)
VakıfBank International AG	Viyana/Avusturya	100,00
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	İstanbul/Türkiye	62,12
Vakıf Faktoring A.Ş.	İstanbul/Türkiye	92,10
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ort. A.Ş.	İstanbul/Türkiye	53,77
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İstanbul/Türkiye	99,50
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ort. A.Ş.	İstanbul/Türkiye	33,77
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Lefkoşa/KKTC	15,00
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	İstanbul/Türkiye	8,38
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İstanbul/Türkiye	9,57
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	Ankara/Türkiye	6,77
Taksim Otelcilik A.Ş.	İstanbul/Türkiye	68,57
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	İstanbul/Türkiye	72,22

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finanskent Mah. Finans Cad. No:40/1
Ümraniye/İSTANBUL Tic. Sicil No: 271222
Tic. Sicil No: 032200349704017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Günyar Cad. No: 7/A
Akyaka Park No: 7/A Kat: Ümraniye/İSTANBUL
Tel: 0216 285 94 50 info@vakifpazarlama.com.tr
Bogazici Kurumlar V.D. No: 922003695
Tic. Sic. No: 922003695

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



sahip olanların ya
da ihraççıyı
kontrol edenlerin
isimleri/unvanları
ile bu kontrolün
kaynağı hakkında
bilgi

T.A.O.	B	612.834.821	612.834.821	72,10	
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	B	32.254.464	32.254.464	3,79	2,11
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	13.281.250	13.281.250	1,56	0,87
VakıfBank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	B	21.629.465	21.629.465	2,55	1,41
TOPLAM		850.000.000	850.000.000	100	100

Şirket'in tüzel kişi ortağı olan VakıfBank'ın ortaklık yapısı ise aşağıdaki gibidir:

VakıfBank'ın Ortaklık Yapısı				
Pay Sahibi	Grup	Tutarı (TL)	Pay Adedi	Sermaye Oranı (%)
Türkiye Varlık Fonu	D	7.263.921.522,54	726.392.152.254	73,26
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	A	1.075.058.639,56	107.505.863.956	10,84
VakıfBank Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı	C	402.552.666,42	40.255.266.642	4,06
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	B	387.673.328,18	38.767.332.818	3,91
Diğer Mülhak Vakıflar	B	2.210.554,97	221.055.497	0,02
Diğer gerçek ve tüzel kişiler	C	1.519.263,94	151.926.394	0,02
Halka açık	D	782.985.546,93	78.298.554.693	7,90
Toplam		9.915.921.522,54	991.592.152.254	100

VakıfBank'ın Şirket'te sahip olduğu pay oranı %92,10 olup oy hakkı içerisinde payı %95,61'dir. VakıfBank, Şirket'te oy hakkı ve yönetim kontrolüne sahiptir.

Seçilmiş finansal
bilgiler ile
ihraççının
finansal
durumunda ve
faaliyet
sonuçlarında
meydana gelen
önemli
değişiklikler

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2024 ve 30.06.2025 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler ile özet rasyolar aşağıda yer almaktadır:

VARLIKLAR (BİN TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	Değişim 2023- 2022	Değişim 2024- 2023	Değişim 06/2025- 06/2024
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	174.993	510.523	306.833	745.298	384.598	191,74	-39,90	-48,40
Gerçeğe Uygun Değer Parkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	26.191	41.787	49.718	41.787	56.803	59,55	18,98	35,93
Factoring Alacakları	22.611.298	37.455.124	32.424.129	39.078.584	31.839.448	65,66	-1,43	-18,53
Takipteki Alacaklar	52.363	99.074	97.810	98.609	97.579	89,21	-1,28	-0,04

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finanskent Mah. Finans Cad. No:40/1
Ümraniye / İSTANBUL Sicil No: 276944
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF Pazarlama A.Ş.
İnkilap Mah. İnönü Cad. No: 30/2
Akyaka Park No: 71 A Kat: 7 İstanbul
Tel: 0216 285 04 50 info@vakifpazarlama.com.tr
06642414100
Tic. Sic. No: 276944
www.vakifpazarlama.com.tr

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

WAKIF FAKTORING A.Ş.
Mühür
Yönetim Kurulu Başkanı
Akıllıca No:7 A Kat:16 Ümraniye /İSTANBUL
Tic Sicil No: 280900
Vergi Dairesi : 344
Alemdag
Merisits No: USZ2 0035 6140 0019

Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	-52.363	-72.909	-97.810	-98.609	-97.579	39,24	34,15	-1,04
Maddi Duran Varlıklar (Net)	4.027	8.278	19.308	18.369	15.444	105,56	133,24	-15,92
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	1.856	997	1.053	847	867	-46,28	5,62	2,36
Diğer Varlıklar	183.279	193.117	87.769	137.189	80.515	5,37	-54,55	-41,31
VARLIK TOPLAMI	23.001.644	38.235.991	32.888.810	40.022.074	32.377.675	66,23	-13,98	-19,10

YÜKÜMLÜLÜKLER (BİN TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	Değişim 2023- 2022	Değişim 2024- 2023	Değişim 06/2025- 06/2024
Alınan Krediler	20.158.989	33.000.633	28.141.846	36.099.092	26.142.311	63,70	-14,72	-27,58
Factoring Borçları	5.468	90	376	2.142	10	-98,35	317,78	-99,53
Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar (Net)	890	6.497	17.994	17.243	15.113	630,00	176,96	-12,35
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	1.513.520	2.228.522	-	-	640.415	47,24	-100	-
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Karşılıklar	46.847	73.500	68.285	82.865	70.226	56,89	-7,10	-15,25
Cari Vergi Borcu	96.482	231.124	258.406	265.917	225.673	139,55	11,80	-15,13
Ertelenmiş Vergi Borcu	137	-	-	-	-	-100,00	-	-
Diğer Yükümlülükler	25.011	22.162	10.808	3.388	4.453	-11,39	-51,23	31,43
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	21.847.344	35.562.528	28.497.715	36.470.647	27.098.201	62,78	-19,87	-25,70
ÖZKAYNAKLAR	1.154.300	2.673.463	4.391.095	3.551.427	5.279.474	131,61	64,25	48,66
Ödenmiş Sermaye	450.000	850.000	850.000	850.000	850.000	88,89	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22.501	36.928	47.381	39.450	54.466	64,12	28,31	38,06
Kar Yedekleri	135.079	281.799	1.786.535	1.786.535	3.493.714	108,62	533,97	95,56
Kar veya Zarar	546.720	1.504.736	1.707.179	875.442	881.294	175,23	13,45	0,67
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI	23.001.644	38.235.991	32.888.810	40.022.074	32.377.675	66,23	-13,98	-19,10

GELİR TABLOSU (BİN TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	Değişim 2023- 2022	Değişim 2024- 2023	Değişim 06/2025- 06/2024
Esas Faaliyet Gelirleri	2.429.221	8.670.672	12.809.590	6.918.423	4.926.193	256,93	47,73	-28,80
Finansman Giderleri (-)	-1.692.690	-6.510.345	-10.455.033	-5.735.250	-3.563.914	284,62	60,9	-37,66
Brüt Kar/Zarar	736.531	2.160.327	2.354.557	1.183.173	1.362.279	192,31	8,99	15,14

**VAKİFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI**

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Men. Finans. G. No: 101
Emranyel STANBUL Sicil No: 27602
Mersis No: 992200397000017

YAKIF PAZARCI **YAKIF PAZARCI** **YAKIF PAZARCI**
 İnşaat Mh. Dr. Zeynep Altundemir Sok.
 Akaylar - Ark No:71/1 - Ümraniye - İstanbul
 Tel: 0 216 885 94 50 info@yakifpazarci.com.tr
 Boğaziçi Kurumları V.D. 022 003 3666
 Tlc.Sic.No: 2022 0012
 www.yakifpazarci.com.tr

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



/AKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atatürk Mah. Ebu'l-Hasan Ali Nadwi Caddesi, Park Plaza Sıfır
Kat: 2/A Blok No:16 Beşiktaş /3335/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 274955
Bogazici Kurumlar V.D. No: 274955
Mersis No: 082700339000117

/AKIF FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bülend Caddesi
Kat: 7/A Blok No: 9 34768
Ünvan: İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955
Faks: (0216) 285 92 99
Tic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955
Bogazici Kurumlar V.D. No: 274955
Mersis No: 082700339000117

/VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bülend Caddesi
Kat: 7/A Blok No: 9 34768
Ünvan: İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955
Faks: (0216) 285 92 99
Tic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955 /Sic. Sic. No: 274955
Bogazici Kurumlar V.D. No: 274955
Mersis No: 082700339000117

Esas Faaliyet Giderleri (-)	-59.165	-133.733	-230.783	-89.465	-145.518	126,03	72,57	62,65
Brüt Faaliyet Kar/Zarar	677.366	2.026.594	2.123.774	1.093.708	1.216.761	199,19	4,80	11,25
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.286.478	1.857.587	1.945.553	762.742	2.298.926	44,39	4,74	201,40
Karşılık Giderleri (-)	-7.440	-26.165	-79.615	-26.165	-	251,68	204,28	0,00
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-1.233.939	-1.709.507	-1.549.037	-578.747	-2.256.025	38,54	-9,39	289,81
Net Faaliyet Kar/Zarar	722.465	2.148.509	2.440.675	1.251.538	1.259.662	197,39	13,60	0,65
Vergi Karşılığı (-)	-175.745	-643.773	-733.496	-376.096	-378.368	266,31	13,94	0,60
Net Kar	546.720	1.504.736	1.707.179	875.442	881.294	175,23	13,45	0,67

Rasyolar (%)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Net Kâr / Özkaynak Toplamı	47,36	56,28	38,88	49,30	33,39
Net Kâr / Aktif Toplamı	2,38	3,94	5,19	4,37	5,44
Özkaynaklar/Toplam Aktifler Rasyosu	5,02	6,99	13,35	8,87	16,31
Factoring alacakları/Toplam aktifler	98,30	97,96	98,59	97,64	98,34
Alınan krediler/Toplam aktifler	87,64	86,31	85,57	90,20	80,74
Vergi Öncesi Kâr (Zarar)/Aktifler Ortalaması	7,06	8,12	8,02	7,78	9,34
Dönem Net Kârı (Zararı)/Aktifler Ortalaması	5,34	5,69	5,61	5,44	6,53
Dönem Net Kârı (Zararı)/Toplam Özkaynaklar Ortalaması	66,81	78,98	47,58	55,84	35,97
Vergi Öncesi Kâr (Zarar)/Toplam Özkaynaklar Ortalaması	88,29	112,77	68,02	79,82	51,41
Takipteki Alacaklar (Brüt) / Toplam Factoring Alacakları	0,23	0,26	0,30	0,25	0,31

1998 yılından beri sektörde faaliyet gösteren ve sektörün öncü kuruluşlarından biri olan Vakıf Faktoring, sektörün en eski şirketlerinden birisi olması sebebiyle ağırlıklı olarak bilgi birikiminin yüksek olduğu sektörlerde faaliyet gösteren kredi değerliliği ve bilinirliği yüksek düzeydeki kurumsal ve ticari segmentteki firmalara factoring hizmetleri vermekte olup KOBİ firmalarında Şirket portföyündeki payının artırılması için pazarlama çalışmalarını devam ettirmektedir.

Factoring şirketleri tabi oldukları mevzuat çerçevesinde yalıtılmış bağımsız denetim raporlarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun internet sitesinde yayınlanmak üzere BDDK veri tabanına yüklemek ve genel kurullarınca onaylanmalarını müteakip yedi gün içerisinde kendi internet sitelerinde beş yıl boyunca kullanıcıların ulaşımına açık olacak şekilde

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finanskent Mah. Finans Caddesi No:40/1
Ünvan: İSTANBUL
Tic. Sic. No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA KURUMU A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bülend Caddesi
Kat: 7/A Blok No: 9 34768
Ünvan: İSTANBUL
Tic. Sic. No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

yayınlamakla yükümlüdür. Ayrıca faktoring şirketlerince BDDK'ya gönderilen finansal veriler belirli periyotlarda Finansal Kurumlar Birliği tarafından da üyelere temin edilmekte olup münhasıran yıl sonu mali verileri ve diğer operasyonel büyüklüklere ilişkin veriler baz alınarak hazırlanan üye faktoring şirketleri bazındaki mali veriler tüm faktoring şirketleri ile paylaşılmaktadır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu internet sitesinden (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BdrUyg>) erişilebilen diğer faktoring şirketlerinin ilgili dönemlerdeki bağımsız denetim raporlarında yer alan finansal tablolar, faktoring şirketlerinin kendi web sayfalarında ilan ettiği bağımsız denetim raporları ile Finansal Kurumlar Birliği tarafından münhasıran yıl sonu mali verileri baz alınarak hazırlanan ve tüm faktoring şirketleri ile paylaşılan üye bazındaki mali veriler baz alındığında Şirket faktoring sektöründe 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemlerinde aktif büyüklük ve faktoring alacakları büyüklüğü sıralamasında sektörde birinci sırada yer almaktadır. Bunun yansısı Vakıf Faktoring 2022 yılında elde ettiği 546,7 milyon TL ve 2023 yılında elde ettiği 1,5 milyar TL net kar ile BDDK internet sitesinden (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BdrUyg>) erişilebilen diğer faktoring şirketlerinin ilgili dönemlerdeki bağımsız denetim raporlarında yer alan solo finansal tabloları baz alındığında faktoring sektöründe 2022 ve 2023 yıllarında en yüksek net kar elde eden şirket sıralamasında da birinci sırada yer almıştır.

Şirket 31.12.2022 hesap dönemini 46,5 milyar TL işlem hacmi, 23 milyar TL aktif büyüklük, 22,6 milyar TL faktoring alacak bakiyesi, 1,2 milyar TL özkaynak büyüklüğü, %17,77 faktoring alacak pazar payı ve 546,7 milyon TL net kar ile tamamlarken 31.12.2023 hesap döneminde 92,8 milyar TL işlem hacmi, 38,2 milyar TL aktif büyüklük, 37,5 milyar TL faktoring alacak bakiyesi, 2,7 milyar TL özkaynak büyüklüğü, %19,02 faktoring alacak pazar payı ile 1,5 milyar TL net kar elde etmiştir.

Vakıf Faktoring 31.12.2024 hesap dönemini 105,2 milyar TL İşlem hacmi, 32,9 milyar TL aktif büyüklük, 32,4 milyar TL faktoring alacak bakiyesi, 4,4 milyar TL öz kaynak büyüklüğü, %11,26 faktoring alacak pazar payı ve 1,7 milyar TL net kar ile sektörün önde gelen firmalarından biri olarak dönemi tamamlayarak aktif kaliteden ödün vermeden sektör ortalamasının çok altında gerçekleşen bir takibe dönüşüm oranı (NPL) ile sürdürülebilir karlılığın korunması konusundaki başarılı performansını devam ettirmiştir. 2024 yılı sonunda Şirket'in takibe dönüşüm (NPL) oranı %0,30 iken faktoring sektörünün takibe dönüşüm oranı %1,85 olarak gerçekleşmiştir. Vakıf Faktoring 30.06.2025 hesap dönemini 45,8 milyar TL İşlem hacmi, 32,4 milyar TL aktif büyüklük, 31,8 milyar TL faktoring alacak bakiyesi, 5,3 milyar TL öz kaynak büyüklüğü, %8,91 faktoring alacak pazar payı ve 881 milyon TL net kar ile tamamlayarak aktif kaliteden ödün vermeden sektör ortalamasının çok altında gerçekleşen bir takibe dönüşüm oranı (NPL) ile sürdürülebilir karlılığın korunması konusundaki başarılı performansını devam ettirmiştir. Bu itibarla 30.06.2025 dönem sonunda faktoring sektörünün takibe dönüşüm oranı %2,03 iken, Şirket'in takibe dönüşüm (NPL) oranı %0,31 olarak gerçekleşmiştir.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Kurumlar Birliği Finansal Kurumları
Ünvanı: Vakıf Faktoring A.Ş. Sicil No: 270000
Mersis No: 082200327000017

VAKIF PAZARLAMA VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Mah. Etiler Cad. Park Naya S. No: 118 Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 36 20
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27208 B.16
Mersis No: 092200327000017

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Dogrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.

İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemlerine ilişkin finansal tabloları uyarınca net işletme sermayesi hesaplamaları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

Net İşletme Sermayesi (Bin TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
A. Dönen Varlıklar	22.812.482	38.033.599	32.780.680	32.280.849
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.800.497	35.489.028	28.429.430	27.027.975
Net İşletme Sermayesi (A-B)	1.011.985	2.544.571	4.351.250	5.252.874
Hasılat	2.429.221	8.670.672	12.809.590	4.926.193
Net İşletme Sermayesi / Hasılat	0,42	0,29	0,34	1,07

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi

Şirket'in sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı ve B Grubu nama yazılı olmak üzere iki adet pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu paylarıdır. Söz konusu paylara ilişkin ISIN işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.

Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi

Paylar Türk Lirası olarak ihraç edilecektir.

İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 7.000.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 850.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 850.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı mevzuatın arı şekilde ödenmiştir.

Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerinde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup, toplamda 850.000.000 adet payın 170.000.000 adedi A Grubu ve 680.000.000 adedi ise B Grubu paydan oluşmaktadır. A Grubu payların 8

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Hizmetler, Finans Caddesi No:1
Ümraniye / İstanbul / Türkiye
Mersis No: 0802003447000017

VAKIF PAZARLAMA ŞİRKETİ A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükgöze Caddesi
Akyak Paik No:7/A Kat:7 Ümraniye - İstanbul
Tel: 0216 285 94 00 info@vakifpaz.com.tr
Bogazici Kurumu
Tic.Sic.No: 0922003447000017

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	husususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Kârın Tespiti ve Dağıtımı başlıklı 15'inci maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kâr dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kâr dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir. Bu çerçevede, Şirket'in 19.08.2024 tarih ve 45/1 sayılı yönetim kurulu kararında yer alan önerisi üzerine pay sahipleri onayına sunulan Şirket'in kâr dağıtım politikası 28.08.2024 tarihli Genel Kurul'unda kabul edilmiştir. Şirket'in payları arasında kâr payı imtiyazı öngören bir pay bulunmamaktadır. Kâr dağıtım politikası uyarınca dağıtılacak kâr payı oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, piyasa beklentileri, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişim ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve Şirket'in nakit durumu ile ulusal ve küresel ekonomik şartlar dikkate alınarak belirlenecek olup; ilke olarak, Şirket'in net dönem karı esas alınarak (mevcut yasal düzenlemeler uyarınca ayrılması gereken yedek akçeler, vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları ayrıldıktan sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı üzerinden yönetim kurulunun önerisinde belirtilecek oranda pay sahiplerine nakden ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtılabilir. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kârın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve Genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtım yapılmamasına karar verilebilir. Ayrıca, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılabilir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- Şirket'in sunmuş olduğu faktoring hizmeti çerçevesinde devraldığı alacakların tahsil kabiliyeti ile ilgili yürüttüğü kredibilite değerlendirme çalışmalarına rağmen müşteri riskleri nedeniyle alacaklarının tahsilatlarını tam ve zamanında ya da hiç yapmaması, Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Şirket müşteri portföyünde belirli müşteri ve sektörlerde yoğunlaşma olması, ilgili sektörde ve müşterilerde yaşanacak olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetleri kapsamında tahsilat problemlerine ve finansal kayıplara sebep olabilir. - Şirket, faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe diğer şirketler ile rekabet etmektedir ve bu rekabet Şirket'in gelirleri, karlılığı ve pazar payının gerilemesine yol açabilir. - Şirket'in faaliyetlerinde önemli fonksiyonlar üstlenen üst düzey yöneticiler büyük önem arz etmekte olup bu yöneticilerin Şirket ile ilişkilerinin sona ermesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.Ö.
Finansal Mah. Finans Caddesi No: 1
Ümraniye / İSTANBUL / Türkiye
Sicil No: 276448
Mersis No: 0922005497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FAZ KİRALAMA SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
Akyaka Park No: 7/A Kat: 7 Ümraniye / İstanbul
Tel: 0216 265 94 50 info@vakifkiralama.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3695
Tic. Sic. No: 276448
www.vakifkiralama.com.tr

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



WALZFAKTORING A.S.
İnşaat Makineleri ve Malzemeleri
Akyaka Park No:7 A Kat:1 Ümraniye İSTANBUL
Alemdag Y.D. : 922 009 5614 Tic.Sic.No:383668
Mersis No: 0922 0095 6140 0019

Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde kullandığı bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini kesintiye uğratabilir.
 - Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde aksayabilir, söz konusu ihlal aynı zamanda gizli bilgilerin ifşa olmasına yol açabilir ve Şirket nezdinde ciddi zararlara yol açabilir.
 - Şirket müşterilerinin ve sair üçüncü kişilerin, Şirket aleyhine veya Şirket'i taraf göstererek dava açması ve bu davaların bazılarının Şirket aleyhine sonuçlanması ihtimali vardır.
 - Şirket faaliyet gösterdiği sektördeki risklerini azaltmak adına sahip olduğu sigortaların sağladığı korumaların mevcut veya muhtemel riskler karşısında yetersiz kalması ya da sigorta yaptırımların sigorta şirketlerinin Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi nedeniyle, maruz kaldığı birtakım riskler nedeniyle gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir.
 - Şirket mevcut finansal kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım ödeme taahhütlerine uymakla yükümlüdür.
 - Şirket'in halka açık şirket tecrübesi bulunmamaktadır.
 - Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin gerekli olan izinlerin alınması ve muhafaza edilmesi gerekmektedir.
 - Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rakiplerinin sayıca artması veya rakiplerinin pazar paylarının artması, Şirket'in sektördeki pazar payını olumsuz yönde etkileyebilir.
 - Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir.
 - Şirket, idari ve yasal düzenlemelerin yoğun olduğu factoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör uyarınca tabi olduğu mevzuat veya bu mevzuatın yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da Şirket'in tabi olduğu mevzuatın ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

 - Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.
 - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlı olacaktır ve payların likiditesi pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.
 - Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.
 - Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli bir piyasa gelişmeyebilir.
 - Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI**

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finanskrift No: 1997/1 Finans Lad. No: 001
Umraniye/İSTANBUL Ticaret Sicil No: 26811
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkılap Mah. D. Akdoğan Bulvarı No: 22, Çankaya
Ankara / Türkiye / 06100
Tel: 0312 206 94 50 info@vakifpazarlama.com.tr
Boğaziçi Kurumları T.C.: 922 005 3560
Tic. Sic. No: 269333/0000042
www.vakifpt.com.tr

- Halka arz sonrasında hakim ortağın Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Hakim ortağın menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle her durumda örtüşmeyebilir.
- Halka Arz Edilen Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
- Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

E—HALKA ARZ

Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arz sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan 2.485.000.000TL (Net Gelir: 2.442.866.650 TL) gelir elde edecektir. Şirket, halka arzdan brüt 710.000.000TL (Net Gelir: 658.996.543 TL) gelir elde edecektir.

Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Tahmini Maliyet	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Masraf Tutarı (TL)
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	10.956.000	-	10.956.000
MKK Üyelik Ücreti	709.357	-	709.357
SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	1.800.000	-	1.800.000
SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	660.000	2.310.000	2.970.000
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	25.000.000	-	25.000.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	11.182.500	39.138.750	50.321.250
Fiyat Tespit Raporu Ücreti	480.000	-	480.000
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	166.667	583.333	750.000
Rekabet Kurulu Ücreti	20.000	-	20.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	28.933	101.267	130.200
Toplam Maliyet (TL)	51.003.457	42.133.350	93.136.807
Pay Başına Maliyet (TL)	1,02	0,24	0,41

Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin 93.136.807 TL olacağı, halka arz edilen pay başına maliyetin 0,41 TL olacağı beklenmektedir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdıkları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf ve hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tâbi olacaktır.

Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Halka arz ile Şirket değerinin belirlenmesi, bilinirlik ve tanınırlığın artması, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in gelecekteki büyümesini finanse etmek için sermaye piyasası araçları ihracı ile banka dışı finansman imkanlarının daha etkin kullanılmasına zemin hazırlanması ile Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi amaçlanmaktadır.

Halka arz, sermaye artırımını ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup Şirket tarafından halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı Şirket Yönetim

VAKIF BANKA PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.
Finansman, Menkul Değerler ve Yatırım
Akyaka Park No:7/A Kat: 10. Kat İstanbul
Tel: 0212 285 94 50 info@vakifbank.com.tr
Borçlular Kurumları V.D. 922 003 3660
Tic. Sic. No: 270112
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SAKATLARI A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Caddesi
Akyaka Park No:7/A Kat: 10. Kat İstanbul
Tel: 0212 285 94 50 info@vakifbank.com.tr
Borçlular Kurumları V.D. 922 003 3660
Tic. Sic. No: 270112
www.vakifbank.com.tr

Dogrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



Kurulu'nun 16/09/2024 tarih 53/3 sayılı kararı ile kabul edilen ve işbu İzahname'nin Ek-8'inde yer alan Fon Kullanım Yeri Raporu ile belirlenmiştir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin tasarrufunda olacaktır.

Sermaye artışı yoluyla elde edilecek halka arz gelirinin kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

Fon Kullanım Yeri	Fon Kullanım Oranı (%)
Factoring İşlemlerinin Finansmanı	100
TOPLAM	100

Sermaye artışından elde edilecek fon ile sağlanacak kaynak, Şirket'in öz kaynakları ve pasif havuzunu daha da güçlü hale getirerek kaynak portföyünün büyümesini sağlayacak olup elde edilen bu fon Şirket müşterilerinin faktoring finansmanı için kullanılacaktır.

Bununla birlikte halka arzdan elde edilecek kaynağın belirtilen kullanım alanlarında kullanımına kadar geçen süre zarfında; söz konusu kaynağın, başta (TL) mevduat/katılma hesabı olmak üzere çeşitli finansal enstrümanlarda değerlendirilmesi ve bu kapsamda nemalandırılarak Şirket'e katkı sağlanması planlanmaktadır.

Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için BDDK'nın ve Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.

Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 850.000.000 TL'den 900.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet B Grubu imtiyazsız pay ile Halka Arz Eden Pay Sahipleri Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait 107.834.821 TL nominal değerli 107.834.821 adet B Grubu imtiyazsız pay, VakıfBank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'na ait 21.629.465 TL nominal değerli 21.629.465 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait 32.254.464 TL nominal değerli 32.254.464 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 13.281.250 TL nominal değerli 13.281.250 adet B Grubu imtiyazsız pay olmak üzere toplam 225.000.000 TL nominal değerli 225.000.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.

Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 50.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %5,88 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %5,56'dır.

Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 175.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %20,59 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %19,44'tür.

Şirket paylarının halka arzı, Vakıf Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçların Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilecek Paylar için 3 (üç) iş günü

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finanskerem Mah. Finans Cad. No:4001
Ümraniye/İSTANBUL Sicil No:17260
Mersis No:0822003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SANAYİ VE
TİCARET A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdeleniz Cad.
Akyaka Park No:7/A Kat:Ünifonye-İSTANBUL
Tel: 0212 285 94 50 info@vakifpazarlama.com.tr
Bogazici Kurumlar V.D.: 928 00 3660
Tic.Sic.No: 270112
www.vakifpazarlama.com.tr

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Cad. Park Plaza Sitesi
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274555 / Şirket No: 274555 / Mersis No: 08020033900017

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Oktulu Cad. Caddesi
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274555 / Şirket No: 274555 / Mersis No: 08020033900017

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
Atatürk Mah. 937. Sokak / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274555 / Şirket No: 274555 / Mersis No: 08020033900017

Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççı'nın (www.vakiffactoring.com.tr), Vakıf Yatırım'ın (www.vakifyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arz edilecek toplam 225.000.000 TL nominal değerli payların;

- 135.000.000 TL nominal değerli payların (%60) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 90.000.000 TL nominal değerdeki (%40) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.

İhraççı Vakıf Faktoring sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satışı ile gelir elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.

Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Vakıf Yatırım arasında herhangi bir çıkar ve menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket'in ortaklarından T. Vakıflar Bankası T.A.O., Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ve Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Vakıf Yatırım'ın sermayesini temsil eden payların sahibidir. Halka arza aracılık eden Vakıf Yatırım'ın halka arza aracılık komisyonu dışında doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış ekonomik çıkar ilişkisi bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan LBF Partners Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. LBF Partners Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. LBF Partners Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. LBF Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. LBF Partners Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

VAKIFBANK PERSONEL
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finanskent Mah. İnans Cad. No: 10/1
Ümraniye / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274555 / Şirket No: 274555 / Mersis No: 08020033900017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Oktulu Cad. Caddesi
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274555 / Şirket No: 274555 / Mersis No: 08020033900017
www.vakifpazarlama.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İkbal Mah. Etiler Mardin Çi. Parkı Maya Sitesi
Kat: 10 No: 18 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273357 Şirket Sic. No: 273357
Tic. Sic. No: 273357 Şirket Sic. No: 273357
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 273357
Mersis No: 082200827335700001

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. D. Adnan Oktan Bulvarı Caddesi
Kat: 10 No: 9 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273357 Şirket Sic. No: 273357
Tic. Sic. No: 273357 Şirket Sic. No: 273357
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 273357
Mersis No: 082200827335700001

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İnkilap Mah. D. Adnan Oktan Bulvarı Caddesi
Kat: 10 No: 9 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273357 Şirket Sic. No: 273357
Tic. Sic. No: 273357 Şirket Sic. No: 273357
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 273357
Mersis No: 082200827335700001

**Sermaye piyasası
aracını halka arz
eden
kişinin/ihraççının
ismi/unvanı**

**Kim tarafından ve
ne kadar süre ile
taahhüt verildiği
hususlarını
içerecek şekilde
dolaşımdaki pay
miktarının
artırılmamasına
ilişkin verilen
taahhütler
hakkında bilgi**

Şirket ile 2022 yılı, 2023 yılı, 2024 yılı ve 30.06.2025 ara dönemi finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket'in %92,10 oranında pay sahibi olan VakıfBank ile Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında sermaye piyasası mevzuatı kapsamında düzenli gerçekleştirilen bağımsız denetim çalışmalarına ilişkin anlaşma bulunmakla birlikte, söz konusu anlaşma kapsamında Şirket'in halka arzına bağlanmış herhangi bir menfaat elde edilmemektedir. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, bağımsız denetim sözleşmesi dışında başka herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile Fiyat Tespit Raporu hazırlama hizmeti veren A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Fiyat Tespit Raporu hazırlama hizmeti karşılığında elde edeceği ücret hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, değerlendirme hizmet sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.

Halka arz, İhraççı Vakıf Faktoring A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 850.000.000 TL'den 900.000.000 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek olan 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait 107.834.821 TL nominal değerli 107.834.821 adet B Grubu imtiyazsız pay, VakıfBank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'na ait 21.629.465 TL nominal değerli 21.629.465 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait 32.254.464 TL nominal değerli 32.254.464 adet B Grubu imtiyazsız pay, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 13.281.250 TL nominal değerli 13.281.250 adet B Grubu imtiyazsız payların halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.

İhraççı Tarafından Verilen Taahhütler:

İhraççı, 16.09.2024 tarihli ve 53/4 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 16.09.2024 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süre ile; Şirket paylarının dolaşımdaki miktarının artmasına yol açacak şekilde bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere, satışa ve halka arza konu edilmeyeceğine ve bu doğrultuda bir karar almayacağını ve/veya Borsa'ya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finanskent Mah. Finans Cad. No:40/1
Ümraniye / İSTANBUL Şişli No: 775414
Mersis No: 082200827335700001
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İnkilap Mah. D. Adnan Oktan Bulvarı Caddesi
Kat: 10 No: 9 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273357 Şirket Sic. No: 273357
Tic. Sic. No: 273357 Şirket Sic. No: 273357
www.vakifbank.com.tr

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Ebulula-Mardin Cad. Park Mayası Site:
F-2/A Blok No:18 Kat:5/İstanbul 34756
Tel: 0212 333 3333 Fax: 0212 333 3333
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 15728
Mersis No: 0922009612590017

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bülent Caddesi
7/A Kat:5/İstanbul 34756
Tel: 0216 283 92 99 Fax: 0216 283 92 99
www.vakifkiralama.com.tr
Mersis No: 0922009612590017

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
Akademi Mah. Ebulula-Mardin Cad. Park Mayası Site:
F-2/A Blok No:18 Kat:5/İstanbul 34756
Tel: 0212 333 3333 Fax: 0212 333 3333
www.vakifbank.com.tr
Mersis No: 0922009612590017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Mah. Finans. Cad. No:40/1
Çarşı Mah. İstanbul Ticaret Sicil No: 1641
Mersis No: 0922009612590017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Adnan Bülent Caddesi
Akademi Mah. Ebulula-Mardin Cad. Park Mayası Site:
F-2/A Blok No:18 Kat:5/İstanbul 34756
Tel: 0216 283 94 50 Fax: 0216 283 94 50
www.vakifpazarlama.com.tr
Mersis No: 0922009612590017

Doğrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

dışındaki herhangi bir menkul kıymete ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri Tarafından Verilen Taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden; T. Vakıflar Bankası T.A.O. 26.12.2024 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden düzenlenmiş 30.12.2024 tarihli taahhüdü ile ortağı bulunduğu Vakıf Faktoring A.Ş. ("Vakıf Faktoring") paylarının halka arzı işlemleri kapsamında, (i) Vakıf Faktoring paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa") işlem görmeye başladığı tarihten itibaren, fiyat istikrarı işlemleri neticesinde elde edilebilecek paylar hariç olmak üzere, 1 (bir) yıl süreyle, Vakıf Faktoring nezdinde sahibi olduğu halka arz edilen paylar dışında kalan Vakıf Faktoring paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa'da ve/veya Borsa dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa'ya veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışında yer alan menkul kıymetlere ilişkin herhangi bir düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair açıklama yapılmayacağını, (ii) Vakıf Faktoring paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren; 1 (bir) yıl boyunca Vakıf Faktoring nezdinde maliki olduğu ve halka arza konu olmayan Vakıf Faktoring paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini, (iii) Fiyat istikrarı işlemleri neticesinde elde edilebilecek paylar hariç olmak üzere, Vakıf Faktoring nezdinde maliki olduğu payların, başvuru konusu izahnamenin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca Borsa'da veya Borsa dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'nin 27.12.2024 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden düzenlenmiş 27.12.2024 tarihli taahhüdü, VakıfBank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı 24.12.2024 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden düzenlenmiş 25.12.2024 tarihli taahhüdü, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. 20.12.2024 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden düzenlenmiş 26.12.2024 tarihli taahhüdü ile ortağı bulundukları Vakıf Faktoring A.Ş. ("Vakıf Faktoring") paylarının halka arzı işlemleri kapsamında, Vakıf Faktoring nezdinde sahip oldukları payların tamamının halka arz edilmesi planlanmakla birlikte, bu payların bir kısmının herhangi bir sebeple satılamaması durumunda, (i) Vakıf Faktoring paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa") işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Mayı Site:
F:2/A Blok No:78 Kat:3335-15/11-12/12
Tel:0212 352 3695 Fax:0212 352 3695
E:info@vakifyatirim.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:2008/8359
Mersis No: 09.9220 0813 5000 0117

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilâf Mah. Dr. Arınç Caddesi
E:6/1A Blok No:7 Kat:9/3476
Umranlıye/İSTANBUL
Tel: (0212) 285 94 00 Fax: (0216) 285 92 99
BOĞAZİÇİ KURUMLAR V.D. 927 003 3695

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
Kavram Mah. Dr. Arınç Caddesi
A Blok No:7 Kat:9/3476
Umranlıye/İSTANBUL
Tel: (0212) 285 94 00 Fax: (0216) 285 92 99
BOĞAZİÇİ KURUMLAR V.D. 927 003 3695

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

(bir) yıl süreyle, Vakıf Faktoring nezdinde sahibi oldukları halka arz edilen paylar dışında kalan Vakıf Faktoring paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa'da ve/veya Borsa dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa'ya veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışında yer alan menkul kıymetlere ilişkin herhangi bir düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair açıklama yapılmayacağını, (ii) Vakıf Faktoring paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren; 1 (bir) yıl boyunca Vakıf Faktoring nezdinde maliki olduğu ve halka arza konu olmayan Vakıf Faktoring paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini, (iii) Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, Vakıf Faktoring'in paylarının halka arzı kapsamında, Vakıf Faktoring nezdinde maliki oldukları payların, başvuru konusu izahnamenin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca Borsa'da veya Borsa dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Sulanma Etkisi	TL
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	5.279.474.000
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	850.000.000
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	6,21
Halka Arz Fiyatı	14,20
Sermaye Artırımı (nominal TL)	50.000.000
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	710.000.000
Halka Arz Masrafları**	51.003.457
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	658.996.543
Halka arz Sonrası Defter Değeri	5.938.470.543
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	900.000.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	6,60
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	0,39
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	0,23%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-7,60
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-53,53%

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal Mah. Ebulula Mardin Cad. No:10/1
Umranlıye/İSTANBUL Şişli
Mersis No: 0922003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.
İnkilâf Mah. Dr. Arınç Caddesi
A Blok No:7 Kat:9/3476
Umranlıye/İSTANBUL
Tel: (0212) 285 94 00 Fax: (0216) 285 92 99
BOĞAZİÇİ KURUMLAR V.D. 927 003 3695
Tic. Sic. No: 272000
www.vakifpazarlama.com.tr

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için -%53,53 oranında negatif sulanma etkisi söz konusu olup; 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi tutarı -7,60 TL olarak hesaplanmaktadır.

Talepte bulunan yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir. Söz konusu maliyetlerin detayları için işbu İzahnamenin 25.3.1. nolu maddesinde yer alan tablo incelenmelidir.

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ait bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Unvanı	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Denetçi	: Tolga Özdemir
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (İSMMMOM)
Adresi	: Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer İstanbul- Türkiye

Yoktur.

