

Vakıf Faktoring Anonim Şirketi

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park

No: 7A İç Kapı No: 29 Ümraniye / İstanbul

20 Ekim 2025

İlgi: Borsa İstanbul A.Ş. ("**BİST**" veya "**Borsa İstanbul**") Kotasyon Yönergesi'nin 7'nci maddesinin beşinci fıkrası ile 8'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) ve (e) bendi kapsamında talep edilen hukukçu raporudur.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin ("**Tebliğ**") ilgili hükümleri uyarınca, Vakıf Faktoring Anonim Şirketi'nin ("**Vakıf Faktoring**" veya "**Şirket**") ortak satışı yöntemi ile mevcut paylarının ve gerçekleştirilecek sermaye artırımını neticesinde ihraç edilecek yeni paylarının halka arzı ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi çalışmaları kapsamında işbu hukukçu raporu ("**Hukukçu Raporu**" veya "**Rapor**") tarafınıza, Borsa İstanbul'a ve talep edilmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("**SPK**") sunulmak üzere arz edilmektedir.

İşbu Hukukçu Raporu, Borsa İstanbul Kotasyon Yönergesi'nin "*Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar Kotasyon Şartları*" başlıklı 8'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) ve (e) bentleri çerçevesinde, Şirket payları üzerinde devir, tedavül ve pay sahibi haklarını kısıtlayıcı hüküm bulunmadığının, Şirket'in faaliyetini etkileyecek önemli hukuki uyumsuzlukların bulunmadığının, Şirket'in kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile payların hukuki durumunun tâbi oldukları mevzuata uygun olduğunun ve Borsa İstanbul Kotasyon Yönergesi'nin "*Kotasyona İlişkin Genel Esaslar*" başlıklı 7'nci maddesinin beşinci fıkrası uyarınca tespit edilecek hususların ortaklık ile doğrudan ya da dolaylı ilişkisi olmayan bir hukukçu tarafından düzenlenen hukukçu raporu ile belgelenmesi hükümleri kapsamında bağımsız hukukçu sıfatıyla hazırlanmıştır.

Rapor, Şirket tarafından tarafımıza sunulan Ek-1'de belirtilen bilgi ve belgeler ışığında hazırlanmış olup, işbu Rapor'da aksi belirtilmediği sürece söz konusu belgeler orijinallerinden incelenmiştir. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğüne belirlenerek yayımlanan Hukukçu Raporu Kılavuzuna göre yalnızca Şirketin sunduğu bilgi ve belgeler ile yetinilmemiş, faaliyetlerin hukuki durumuna ilişkin incelenmesi gereken diğer bilgi ve belgeler de incelenmiştir.

İşbu Hukukçu Raporu imzalandığı 20 Ekim 2025 tarihi itibarıyla mevcut durumu yansıtmakta olup, halka arz tarihine kadar meydana gelecek yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek ölçüde önemli değişiklikler haricinde, halka arz sonrası güncelleme taahhüdümüz bulunmamaktadır. Avukatlık büromuz mensubu avukatlar, 1136 sayılı Avukatlık Kanunu çerçevesinde Türk hukuku konularında mütalaa verebilmekte olup, işbu Hukukçu Raporu bu çerçevede Şirket'in Türk mevzuatı kapsamında gerçekleştirdiği faaliyetleri ve hukuki durumu konusunda hazırlanmıştır.

Yukarıda bahsedilen belgelerin incelenmesi neticesinde, 20 Ekim 2025 tarihi itibarıyla Hukukçu Raporu kapsamında aşağıda izah edilen sonuçlara varılmıştır.

İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET BİLGİLERİ	1
1.1 KURULUŞ VE UNVAN	1
1.2 FAALİYET KONUSU	2
1.3 ŞUBE BİLGİLERİ	5
1.4 SERMAYE, PAY SAHİPLİĞİ YAPISI VE PAYLAR	6
2. ŞİRKET'İN BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ	11
3. ŞİRKET'İN YÖNETİM YAPISI	12
3.1 YÖNETİM KURULU	12
3.2 KOTASYON YÖNERGESİ'NİN 7'NCİ MADDESİNİN 5'İNCİ FIKRASI KAPSAMINDA YAPILAN AÇIKLAMALAR	18
4. GENEL KURUL	18
5. DENETİM	19
5.1 FİNANSAL RAPORLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ	19
5.2 SAYIŞTAY DENETİMİ	20
5.3 KAYIK DENETİMİ	21
5.4 BİLGİ SİSTEMLERİNİN YÖNETİMİNE VE DENETİMİNE İLİŞKİN TEBLİĞE UYUM	22
6. RUHSATLAR, İZİNLER VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	22
6.1 İŞYERİ AÇMA VE ÇALIŞMA RUHSATLARI	22
6.2 KURULUŞ VE FAALİYET İZİNİ	24
6.3 BDDK TARAFINDAN GETİRİLEN YÜKÜMLÜLÜKLERE UYUM	25
6.4 FAKTORİNG MEVZUATI TARAFINDAN GETİRİLEN YÜKÜMLÜLÜKLERE UYUM	26
6.5 MASAK MEVZUATI TARAFINDAN GETİRİLEN YÜKÜMLÜLÜKLERE UYUM	33
6.6 KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜĞÜ	34
6.7 SOSYAL GÜVENLİK VE İŞ SAĞLIĞI VE GÜVENLİĞİ	35
7. SÖZLEŞMELER	36
7.1 FAKTORİNG SÖZLEŞMELERİ	37
7.2 FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ	38
7.3 BAKIM VE DESTEK HİZMETLERİ SÖZLEŞMESİ	41
7.4 BİLGİ İŞLEM HİZMETLERİ SÖZLEŞMESİ	42
7.5 ÇEK SENET TAHSİLAT SÖZLEŞMESİ	44
7.6 ARAÇ TAKİP VE FİLO YÖNETİM SİSTEMLERİ SÖZLEŞMESİ	45
7.7 YÖNETİM HİZMETLERİ SÖZLEŞMESİ	46
7.8 KREDİ DERECELENDİRME SÖZLEŞMESİ	47
7.9 MÜŞTERİ YÖNLENDİRME SÖZLEŞMESİ	47

7.10 ARACILIK SÖZLEŞMESİ	48
7.11 SPONSORLUK SÖZLEŞMESİ	49
7.12 KİRA SÖZLEŞMELERİ	50
7.13 AKILLI KART ÖDEME SİSTEMLERİ HİZMET SÖZLEŞMESİ	50
7.14 PAY DEVİR SÖZLEŞMESİ	51
7.15 FİNANSAL YENİDEN YAPILANDIRMA SÖZLEŞMESİ	52
8. MALVARLIKLARI.....	53
8.1 ŞİRKET'İN SAHİP OLDUĞU GAYRİMENKULLER	53
8.2 ŞİRKET'İN SAHİP OLDUĞU MENKUL MALLAR	54
9. KEFALET VE GARANTİLER.....	54
10.TEMİNAT MEKTUPLARI	54
11.HUKUKİ İHTİLAFLAR.....	57
11.1 ŞİRKET'İN TARAF OLDUĞU DAVALAR	57
11.2 ŞİRKET'İN TARAF OLDUĞU İCRA TAKİPLERİ	57
12.ÇALIŞANLARA İLİŞKİN BİLGİLER	58
13.KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI	60
14.SİGORTA	61
15.VERGİ DAVALARI VE KAMU ALACAKLARI AÇISINDAN DEĞERLENDİRME	61
16.FİKRİ MÜLKİYET	62
17.SONUÇ.....	63



KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
Ankara Şubesi:	Şirket'in Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğüne bağlı kurulmuş 404483 sicil numaralı şubesi
A.Ş./A.O.:	Anonim Şirketi/Anonim Ortaklığı
Bakanlık:	T.C. Ticaret Bakanlığı
Bilgi Sistemleri Tebliği:	Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ
Borsa/Borsa İstanbul/BİST:	Borsa İstanbul A.Ş.
BDDK:	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BSMV:	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
Esas Sözleşme:	Vakıf Faktoring A.Ş. esas sözleşmesi
EUR:	Avrupa Birliği resmi para birimi
Faktoring Kanunu:	6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu
Faktoring Yönetmeliği:	Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik
GVK:	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
İİK:	2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu
İSG:	İş Sağlığı ve Güvenliği
İzmir Şubesi:	Şirket'in İzmir Ticaret Sicili Müdürlüğüne bağlı kurulmuş 195635 sicil numaralı şubesi
KAP:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KKB:	Kredi Kayıt Bürosu
KDV:	3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu
Kurul/SPK:	Sermaye Piyasası Kurulu
KVKK:	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
MASAK:	Mali Suçları Araştırma Kurulu
MKK:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPKn:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket/İhraççı/Vakıf Faktoring:	Vakıf Faktoring Anonim Şirketi
T.A.O.:	Türk Anonim Ortaklığı
T.C.:	Türkiye Cumhuriyeti
TCK:	5237 sayılı Türk Ceza Kanunu

Tedbirler Yönetmeliği:	Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine Dair Tedbirler Hakkında Yönetmelik
TEFE:	Toptan Eşya Fiyat Endeksi
TL:	Türk Lirası
TTK:	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG:	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜFE:	Tüketici Fiyat Endeksi
USD:	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
ÜFE:	Üretici Fiyat Endeksi
Vakıfbank:	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
VERBİS:	Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi



1. ŞİRKET BİLGİLERİ

1.1 KURULUŞ VE UNVAN

Şirket, “Vakıf Finans Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi” unvanı altında ve 500.000* TL (BeşYüzBin Türk Lirası) kuruluş sermayesi ile 28.01.1998 tarihinde, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 388604-336186 sicil numarası ile faktoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuştur. Şirket’in kuruluş esas sözleşmesi 28.01.1998 tarih ve 4471 sayılı TTSG’de ilan edilmiş, 26.02.1998 tarihinde ise Hazine Müsteşarlığı’nın 8167 sayılı yazısı ile faaliyet iznini almıştır. Şirket’in kuruluştaki ortaklık yapısı, aşağıdaki tabloda belirtildiği gibidir.

Ortak	Pay Grubu	Pay Oranı	Pay Değeri
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	A	%26,80	134.000 TL*
	B	%13,20	66.000 TL*
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	A	%16,75	83.750 TL*
	B	%8,25	41.250 TL*
Vakıf Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	A	%16,75	83.750 TL*
	B	%8,25	41.250 TL*
Güneş Sigorta A.Ş.	A	%3,35	16.750 TL*
	B	%1,65	8.250 TL*
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Vakfı	A	%3,35	16.750 TL*
	B	%1,65	8.250 TL*
Toplam		%100	500.000 TL*

*31 Ocak 2004 öncesi dönemin para birimiyle tescil edilen sermaye tutarları, 6 (altı) sıfır atılarak yazılmıştır.

2006 yılında faktoring şirketlerinin denetimi Hazine Müsteşarlığı’ndan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’na (“BDDK”) geçmiş olup Şirket, yeni düzenlemeye uygun olarak, BDDK’nın 31 Ocak 2008 tarih ve 2457 sayılı kararı ile faaliyet iznini almıştır. Şirket’in 06.04.2015 tarihli Olağan Genel Kurulu Kararı ile; Şirket’in “Vakıf Finans Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi” olan unvanı “Vakıf Faktoring Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir. Bu husus 13.04.2015 tarihinde ticaret sicil müdürlüğüne tescil edilerek 17.04.2015 tarihli 8803 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Şirket’in güncel ticaret sicil bilgilerine aşağıda yer verilmektedir:

Unvanı	:	Vakıf Faktoring Anonim Şirketi
Merkez Adresi	:	İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 29 Ümraniye / İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	388604-0
Toplam Sermaye	:	850.000.000 TL

1.2 FAALİYET KONUSU

Esas Sözleşme'nin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") amaç ve ilkeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine uygun hale getirilmesi ve kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi amacıyla, BDDK, SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan ("**Bakanlık**") alınan onay ve izinler çerçevesinde, Şirket'in 28 Ağustos 2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında, Esas Sözleşme tadil edilmiş olup, söz konusu Esas Sözleşme değişikliği 3 Eylül 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Böylelikle Şirket, günümüzde faaliyetlerini sürdürdüğü şirket yapısına kavuşmuştur.

Esas Sözleşme'nin "*Amaç ve Konu*" başlıklı 5'inci maddesi uyarınca Şirket'in ana faaliyet konusu özetle; 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 yurtiçi ve yurtdışı alacakları hakkında danışma hizmeti vermektir.

Kayıtlı sermaye sistemine geçiş esnasında 3 Eylül 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilen 28 Ağustos 2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında tadil edilen Esas Sözleşme'nin "*Amaç ve Konu*" başlıklı 5'inci maddesine göre, Şirket'in amacı ve başlıca faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Şirket maksat ve mevzuunda belirtilen işleri gerçekleştirebilmek için Şirket ana işgal konusu ile ilgili olmak ve Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu ve faktoring şirketlerine ilişkin olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından çıkarılan düzenlemeler ve ilgili sair mevzuata uygun olmak kaydıyla aşağıdaki faaliyetlerde bulunur.

1. Yurt içi ticari işlemlerle, ithalat ve ihracat işlemleri ile ilgili her çeşit fatura ve/veya fatura yerine geçen belgelerle tevsik edilmiş alacakların alımı, satımı, iskonto edilmesi, temellük edilmesi veya başkalarına temlik işlemlerini uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak, yurt içi ve uluslararası faktoring işlemlerindeki teamüle uygun vadeli alacakların alımı / satımı temellük edilmesi veya başkalarına temlik, tahsili, havale edilmesi, bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunularak finansal kolaylıklar sağlanması işlemlerini yapmak, dış ticaret ve kambiyo mevzuatına uygun olarak uluslararası faktoring ve mevzuata uygun diğer işlemleri yapmak,
2. Alacaklarını şirkete temlik eden firmaların bu alacaklarla ilgili muhasebe işlerini görmek ve bu amaca yönelik gerekli servisleri kurmak,
3. Şirkete temlik edilmiş veya havale işlemine tabi tutulan fatura ve/veya fatura yerine geçen belgelerle tevsik edilmiş alacakların tahsilatı için gerekli organizasyonları oluşturmak,

4. Şirket müşterilerinin yurtiçi ve yurtdışı alacakları hakkında danışma hizmeti vermek ve istihbarat yapmak, fizibilite çalışmaları yapmak,
5. Yabancı kuruluşlar ile muhabirlik ilişkisine girmek, bu kuruluşların yurtiçinde ve yurt dışında vekalet aracılığını yapmak, işkolundaki yurtiçi ve uluslararası birlik ve demeklere üye olmak,
6. Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi için kurulacak organizasyon ve servislerde çalıştırılacak elemanları yurtiçi ve yurtdışında yetiştirmek, bu amaçla kurslar, seminerler ve eğitim programları düzenlemek,
7. Kamunun aydınlatılmasını teminen Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun belirlediği esaslara uymak ve gerekli işlemleri yapmak kaydıyla Şirketin maksat ve mevzuu ile ilgili olarak yurtiçinde ve yurtdışında her çeşit taşınır ve taşınmaz satın almak, bunları tamamen veya kısmen satmak veya finansal kiralama kapsamına girmemek koşuluyla kiraya vermek, ayni ve şahsi hak ve mükellefiyetler tesis etmek bu amaçlarla gereken ithalatı yapmak, sigorta ettirmek,
8. Kamunun aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarını ve mevzuatın gerektirdiği gerekli işlemleri yapmak suretiyle, Sermaye Piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemelerine aykırı olmamak ve yatırım hizmet ve faaliyeti teşkil etmemek kaydıyla Şirketin amaç ve konusu ile ilgili olarak yurtiçinde ve yurtdışında kurulmuş ve kurulacak şirket ve müesseselere iştirak etmek, kurulacak şirketlere ortak olmak, konsorsiyumlar kurmak, bunların paylarını ve diğer menkul kıymetlerini satın almak, satmak, devretmek, devralmak, rehin göstermek, rehin almak, bunlar üzerinde intifa hakkı kurmak, intifa hakkı edinmek, diğer hukuki tasarruflarda bulunmak, ortaklıkları aktif ve pasif ile birlikte devralmak, Bu madde hükümlerinin uygulanmasında 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.
9. Şirketin maksat ve mevzuuna ilişkin olarak her çeşit sözleşmeleri yapmak, bu amaçla özel kuruluşlar veya resmi makam ve mercilerle temasa geçmek, gereken anlaşma ve sözleşmeler akdetmek,
10. Şirketin maksat ve mevzuunun gerçekleştirilmesi amacıyla, her çeşit taşınır ve taşınmazlar (gemi dahil) üzerinde ayni ve şahsi haklar ve mükellefiyetler tesis etmek, rehin, Ticari işletme rehni ve ipotek almak, vermek, fek etmek, şirketin mevzuu ile ilgili olarak Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirlenen esaslar çerçevesinde avans vermek, garanti vermek, kefil olmak veya verilecek garanti ve kefaletleri kabul etmek, her çeşit borçlandırıcı ve tasarrufi işlemleri yapmak, kendi adına veya üçüncü şahıslar lehine garanti, teminat, kefalet vermek, ipotek dahil menkul ve gayrimenkul rehni tesis etmek, Şirket işleri için teminat ipoteği almak ve teminat ipoteği vermek,
11. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerinin izin verdiği tüm menkul kıymetleri ihraç etmek, aracılık yapmamak kaydıyla hisse senetleri almak, satmak,



12. Markalar, modeller, resimler, lisanslar, imtiyazlar, patentler, hususi imal ve istihsal usulleri, işletme hakları, gayri maddi haklar ve diğer fikri ve sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek, bu haklar üzerinde her türlü tasarruflarda bulunmak,
13. Şirket amaç ve konusuna giren faaliyetlerle ilgili olarak ve gerçekleştirebilmek amacıyla Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu'na ve Sermaye Piyasası mevzuatına aykırı olmamak kaydıyla yerli yabancı bankalar ile sair kredi müesseselerinden her türlü uzun, orta ve kısa vadeli krediler almak, çok yönlü ve her türlü kredi ile aval ve kefalet kredileri sağlamak,
14. Şirket faaliyetleri ile ilgili olmak kaydıyla fizibilite raporları hazırlamak, uygulamak, her türlü danışmanlık hizmetleri vermek, reklam faaliyetlerine girişmek,
15. Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları genel kurulda ortakların bilgisine sunmak koşuluyla sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara Sermaye Piyasası Kurulu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunmak,
16. Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak ve ilgili mevzuat hükümleri gereği bildirimde bulunması gereken diğer yerlere bilgi vermek kaydıyla yurt içinde ve yurt dışında şube tesis etmek

Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.

Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur. Bu madde hükümlerinin uygulanmasında 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Şirket'in kendi paylarını geri alması hususunda, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

Yukarıda belirtilenlerden başka, Şirket için faydalı ve gerekli görülecek işlere girilmek istendiği takdirde konunun yönetim kurulu tarafından genel kurula sunulması ve genel kurulun bu konuda karar vermesi gerekir. Esas sözleşmenin değiştirilmesi niteliğinde olan bu tip işler için BDDK, SPK ve Ticaret Bakanlığından uygun görüş ve izinlerin alınması zorunludur.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu'nun ("**Faktoring Kanunu**") "*Şirketin yapamayacağı iş ve işlemler*" başlıklı 9'uncu maddesi kapsamında faktoring şirketlerinin faaliyet gösteremeyeceği konular belirlenmiştir.



Bu kapsamda faktoring şirketlerinin;

- Ana faaliyet konuları dışında faaliyette bulunamayacağı,
- Müşterileri ile yapacağı sözleşmeler çerçevesinde ve yaptığı işlemin bir parçası olarak müşterilerine ilave finansman sağlamak amacıyla toplamı ödenmiş sermayesinin yüzde birini geçmeyecek şekilde kullandırılan nakdi krediler hariç olmak üzere nakdi kredi kullandıramayacağı,
- Ana faaliyet konusu işlemler ile sınırlı olmak kaydıyla verilen garanti ve kefaletler ile sermayesinde yüzde on ve daha fazla paya sahip veya kontrolünü elinde bulunduran kişiler ile sermayesinin yüzde on ve daha fazlasına sahip olduğu veya kontrolünü elinde bulundurduğu ortaklıklara, toplamı ödenmiş sermayesinin yüzde yirmisini geçmeyecek şekilde verilen garanti ve kefaletler hariç olmak üzere garanti, kefalet ve teminat mektubu veremeyeceği,
- Menkul kıymet ihracı, uluslararası piyasalardan ödünç para alınması, genel esaslar dâhilinde ortak ve ortaklıklarından, bankalardan, para piyasalarından ve organize piyasalardan fon sağlanması dışında mevduat veya her ne ad altında olursa olsun bir ivaz karşılığı para toplayamayacağı,
- Kambiyo senetlerine dayalı olsa bile, bir mal veya hizmet satışından doğmuş fatura ile tevsik edilemeyen alacaklar ile BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tevsik edilemeyen mal veya hizmet satışına bağlı doğacak alacakları devir alamayacağı veya tahsilini üstlenemeyeceği,

düzenlenmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin ve faaliyetlerinin incelenmesi neticesinde, Şirket'in Esas Sözleşme'de belirtilen faaliyet konusu çerçevesinde ve Faktoring Kanunu'nda yer alan düzenlemelerle uyumlu bir şekilde faaliyetlerini yürüttüğü anlaşılmıştır.

1.3 ŞUBE BİLGİLERİ

Faktoring Kanunu'nun "Şubeler" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca faktoring şirketlerinin; yurt içinde veya yurt dışında şube açması izne tabi olmakla birlikte, her ne ad altında olursa olsun şube dışında teşkilatlanmaya gidemeyeceği ve acentelik veremeyeceği hüküm altına alınmıştır. Aynı maddenin devamında belirtildiği üzere şubelerin nitelikleri ile izne ilişkin usul ve esaslar BDDK tarafından belirlenmektedir. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ("**Faktoring Yönetmeliği**") uyarınca şube açma izni almak için gereken şartları sağlayan şirketler tarafından gerekli belgeler ile BDDK'ya başvuru yapılır ve yapılan değerlendirme sonucunda BDDK tarafından uygun görülmesi halinde ilgili şirkete şube açma izni verilir.

Faktoring Yönetmeliği uyarınca, şube açma izni almak üzere BDDK'ya başvuracak şirketin, Faktoring Yönetmeliği 12'nci maddesinde yer alan standart orana uyumlu olarak faaliyet göstermesi ve her bir şube için bir milyon Türk Lirası tutarında ödenmiş sermayeye sahip olması gereklidir. İzin tarihinden itibaren üç ay içinde, yurt içi şubenin ticaret siciline tescil ve ilan

ettirilmesi ve tescilin ilan edildiği TTSG'nin bir nüshasının BDDK'ya gönderilmesi zorunlu tutulmuştur. İzin tarihinden itibaren üç ay içinde yurt içi şubenin tescil ve ilan ettirilmemesi halinde, şube açılış izni geçersiz olmaktadır.

Şube açılışına ilişkin anılan düzenlemeler kapsamında Şirket'e;

- (i) Ankara Şubesinin açılışı için BDDK'nın 01.12.2016 tarih ve E.19120 sayılı izin yazısı ve
- (ii) İzmir Şubesinin açılışı için BDDK'nın 06.03.2017 tarih ve E.4345 sayılı izin yazısının verildiği görülmüştür.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 40'inci maddesinin 3'üncü fıkrasında merkezi Türkiye'de bulunan ticari işletmelerin şubelerinin de bulundukları yerin ticaret siciline tescil ve ilan olunacağı düzenlenmektedir. Şubelerin açıldıkları günden itibaren on beş gün içinde ticaret siciline tescil ve ilan ettirilmemesi halinde TTK'nın 51'inci maddesi uyarınca idari para cezası uygulanmaktadır. Şirket'in aşağıda bilgileri verilen şubelere sahip olduğu ve ticaret siciline tescil yükümlülüğünü yerine getirdiği anlaşılmıştır.

No	Şube Adı	Adresi	Ticaret Sicil Bilgileri
1	Ankara Şubesi	Atatürk Kavaklıdere Celal Bayar İş Merkezi No:211/13 Çankaya/Ankara	Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü 404483
2	İzmir Şubesi	Çınarlı Mah. 1587 Sk. No: 2-6 İç Kapı No: 403 Konak / İzmir	İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü 195635

1.4 SERMAYE, PAY SAHİPLİĞİ YAPISI VE PAYLAR

1.4.1 Sermaye Artırımları ve Güncel Sermaye Durumu

Şirket bir anonim şirket olarak, "Vakıf Finans Factoring Hizmetleri Anonim Şirketi" unvanı altında 28.01.1998 tarihinde 500.000* TL kuruluş sermayesi ile kurulmuştur. Şirket'in kuruluş sermayesi ve kuruluşundan bu yana gerçekleştirdiği sermaye artırımları, aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir.

	Genel Kurul ve Tescil Tarihi	TTSG Tarih ve Sayısı	Yeni Sermaye (TL)	Artırım Kaynak
Kuruluş Sermayesi	Genel Kurul: - Tescil: 28.01.1998	Tarih: 28.01.1998 Sayı: 4471	500.000*	Tamamı nakden ödenmiştir.
Sermaye Artırımı	Genel Kurul: 14.06.2000 Tescil: 19.06.2000	Tarih: 22.06.2000 Sayı: 5072	1.200.000*	696.556* TL olağanüstü yedek akçelerden, 3.444* TL Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Fonlarından karşılanmıştır.
Sermaye Artırımı	Genel Kurul: 11.05.2001 Tescil: 22.05.2001	Tarih: 25.05.2001 Sayı: 5303	22.400.000*	187.338,513170* TL olağanüstü yedek akçelerden, 12.661,486830 *TL Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Fonlarından, 21*TL ise nakden karşılanmıştır.
Sermaye Artırımı	Genel Kurul: 14.07.2017 Tescil: 20.07.2017	Tarih: 26.07.2017 Sayı: 9375	70.000.000	18.769.496 TL olağanüstü yedeklerden, 28.830.503 TL enflasyon düzeltme olumlu farkları hesabından karşılanmıştır.

	Genel Kurul ve Tescil Tarihi	TTSG Tarih ve Sayısı	Yeni Sermaye (TL)	Artırım Kaynak
Sermaye Artırımı	Genel Kurul: 18.06.2019 Tescil: 01.07.2019	Tarih: 05.07.2019 Sayı: 9863	170.000.000	86.628.757 TL 2018 yılı karından, 13.371.242 TL olağanüstü yedekler hesabından karşılanmıştır.
Sermaye Artırımı	Genel Kurul: 23.06.2020 Tescil: 03.07.2020	Tarih: 08.07.2020 Sayı: 10114	250.000.000	Olağanüstü yedekler hesabından karşılanmıştır.
Sermaye Artırımı	Genel Kurul: 06.04.2021 Tescil: 16.04.2021	Tarih: 16.04.2021 Sayı: 10311	350.000.000	Olağanüstü yedekler hesabından karşılanmıştır.
Sermaye Artırımı	Genel Kurul: 30.03.2022 Tescil: 08.04.2022	Tarih: 08.04.2022 Sayı: 10555	450.000.000	95.602.564 TL. olağanüstü yedeklerden, 4.397.436 TL. geçmiş yıllar karı hesabından karşılanmıştır.
Sermaye Artırımı	Genel Kurul: 11.08.2023 Tescil: 18.08.2023	Tarih: 18.08.2023 Sayı: 10896	850.000.000	Geçmiş yıllar karı hesabından karşılanmıştır.

*31 Ocak 2004 öncesi dönemin para birimiyle tescil edilen sermaye tutarları, 6 (altı) sıfır atılarak yazılmıştır.

Yeminli Mali Müşavir Halil İbrahim Yürüdü tarafından tanzim edilen 26 Şubat 2025 tarih ve A/03/25-001 rapor sayılı “Sermayenin Ödendiğinin Tespitine İlişkin Yeminli Mali Müşavir Raporu” ve Şirket’in 30 Haziran 2025, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tabloları ile söz konusu finansal tabloların denetlenmesi amacıyla Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından tanzim edilen özel bağımsız denetçi raporu üzerinde yapılan inceleme neticesinde;

- (i) Ortakların kuruluş sermayesi ile ilgili taahhütlerini yerine getirdikleri ve Şirket’in defterlerinde kayıtlı 850.000.000 TL sermayenin tamamının ödenmiş olduğu,
- (ii) Şirket’in 30.06.2025 tarihli finansal tablolarındaki özkaynakları toplamının 5.279.474.000TL olduğu ve Şirket’in özkaynaklarının sermayesini karşıladığı

sonuç ve kanaatine varılmıştır.

Şirket’in özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında TTK’nın 376’ncı ve 377’nci maddeleri kapsamında herhangi bir sermaye kaybı ve borca batıklık durumu bulunmadığı görülmüştür.

İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü’nden alınan 18.08.2025 tarihli ve 2025-GD-86782sayılı İflas Konkordato Belgesi’nde sicil nezdinde Şirket hakkında herhangi bir kısıtlama, iflas ve konkordato bilgisi bulunmadığı ve zorunlu veya mahkeme kararı ile tasfiyesine karar verilmediği görülmüştür.

1.4.2 Pay Türü, Pay Grupları ve İmtiyazlar

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi kapsamında, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 850.000.000 TL olup, her biri 1,00 TL nominal değerli 170.000.000 adet imtiyazlı (A) Grubu ve 680.000.000 adet imtiyazsız (B) Grubu pay olmak üzere toplamda 850.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca (A) grubu pay sahiplerinin aday gösterme imtiyazı olup 8 üyeden oluşan yönetim kurulunda görev alacak yönetim kurulu üyelerinin 4 (dört) adedi (A) grubu pay sahiplerince önerilen adaylardan seçilmektedir.

Ayrıca, Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca genel kurulda her bir (A) grubu pay için 5 (beş) oy hakkına sahip olma imtiyazı bulunmakla birlikte (B) Grubu payların herhangi bir imtiyazının bulunmadığı anlaşılmıştır.

Şirket'in 10.09.2024 tarih ve 52/1 sayılı yönetim kurulu kararı ile sermayesini temsilen, geçici ilmuhaber bastırıldığı ve pay sahiplerine teslim edilen eski ilmuhaberlerin tamamının iptal edilmesine, iptale ilişkin ve yani nama yazılı ilmuhaberlerin pay defterine kaydedilmesine karar verildiği görülmüştür. Şirket'in 28 Ağustos 2024 tarihli genel kurul kararı ile Şirket paylarının sermaye piyasası mevzuatına uyumlu olarak kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izleneceği öngörülmüştür. Şirket tarafından tarafımıza iletilen bilgiler çerçevesinde, kaydi sermaye sistemine geçiş işlemleri kapsamında, basılan ilmuhaberlerin Şirket tarafından ilgili pay sahiplerinden teslim alınacağı ve basılan ilmuhaberlerin kaydi sermayeye geçiş kapsamında imha edileceği anlaşılmıştır.

1.4.3 Önemli Pay Devir İşlemleri

1.4.3.1 Vakıfbank – Türkiye Sigorta A.Ş. Pay Devri

Şirket yönetim kurulunun 30.12.2022 tarih ve 93/1 sayılı kararı ile Şirket'in pay sahibi T. Vakıflar Bankası T.A.O. ("Vakıfbank"), Türkiye Sigorta A.Ş.'nin (31.08.2020 tarihinde tescil edilen Ziraat Sigorta A.Ş. ve Halk Sigorta A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifiyle birleşmesinden önceki unvanıyla Güneş Sigorta A.Ş.) Şirket nezdinde sahibi olduğu %13,71 oranındaki A ve B grubu payların tamamını satın almıştır. Konuya ilişkin Vakıfbank'ın Şirket'i muhatap 30.12.2022 tarihli yazısı ile BDDK'nın 29.12.2022 tarih 10461 sayılı kararı doğrultusunda alınan Şirket yönetim kurulunun ilgili kararı çerçevesinde; Vakıfbank'ın Şirket sermayesindeki pay oranı %78,39'dan %92,10'a yükselmiş olup Türkiye Sigorta A.Ş.'nin Şirket nezdindeki pay sahipliği sona ermiştir. Söz konusu pay devir işlemi sonrasında ve 18 Ağustos 2023 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesinde tescil edilen sermaye artırımını ile Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir:

Şirket'in Ortaklık Yapısı (18 Ağustos 2023)			
Ortağın Adı-Soyadı/Unvanı	Sermayedeki Payı		
	Pay Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	524.499.336	61,71
	B	258.335.485	30,39

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	A	21.610.500	2,54
	B	10.643.964	1,25
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	A	14.491.735	1,70
	B	7.137.730	0,84
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	A	8.898.429	1,05
	B	4.382.821	0,52
TOPLAM		850.000.000 TL	100,00

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun E-12509071-103.01.04-123497 sayılı izni, T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 16.08.2024 tarih ve E-50035491-431.02-00099907250 sayılı izni ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.08.2024 tarih ve E-29833736-110.03.03-58345 sayılı iznine istinaden, 28 Ağustos 2024 tarihli genel kurul kararı akabinde kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Aynı esas sözleşme değişikliği ile Şirket'in 850.000.000 Türk Lirası tutarındaki ödenmiş sermayesi 170.000.000 adedi (A) Grubu ve 680.000.000 adedi (B) Grubu olacak şekilde bölünmüş ve A grubu paylara genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaz tanınmıştır. Tüm A grubu payları Vakıfbank nezdinde toplanmıştır.

İlgili pay devir işlemi ve Şirket nezdinde yapılan sermaye artırımları sonucunda, İstanbul Beyoğlu 1. Noterliği tarafından 28.01.1998 tarih ve 1959 yevmiye numarası ile onaylanmış olan Şirket pay defteri uyarınca Şirket'in güncel ortaklık yapısı aşağıda gibidir:

Şirket'in Güncel Ortaklık Yapısı			
Ortağın Adı-Soyadı/Unvanı	Sermayedeki Payı		
	Pay Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	170.000.000	20,00
	B	612.834.821	72,10
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	B	32.254.464	3,79
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	13.281.250	1,56
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	B	21.629.465	2,54
TOPLAM		850.000.000 TL	100,00

1.4.3.2 Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. Pay Devri

Vakıf Faktoring, Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'nin, Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. ("Vakıf Enerji") nezdinde sahip oldukları paylarının tamamının, tüm hak ve yükümlülükleri ile Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devredilmesi amacıyla, 22.09.2025 tarihinde Pay Devir Sözleşmesi akdedildiği tespit edilmiştir.

Söz konusu pay devir sözleşmesi ile Şirket tarafından, 22.09.2025 tarihli yönetim kurulu kararıyla, Vakıf Enerji'nin 85.000.223,35 TL tutarındaki sermayesinin %18,58'ine denk gelen 15.790.445,86 nominal değerli 1.579.044.586 adet B grubu payının tamamını tüm hak ve yükümlülükleri ile Vakıf

Blue

Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devredilmiştir. Bu pay devir işlemi ile Şirket'in, Vakıf Enerji nezdindeki pay sahipliği sona ermiştir. Söz konusu Pay Devir Sözleşmesi'ne ilişkin detaylı açıklamalara, işbu Rapor'un 7.4 numaralı "Pay Devir Sözleşmesi" başlığı altında yer verilmiştir.

1.4.4 Kayıtlı Sermaye Sistemi

Şirket, BDDK'nın E-12509071-103.01.04-123497 sayılı izni, SPK'nın 08.08.2024 tarih ve 42/1230 sayılı toplantı kararları uyarınca verilen 09.08.2024 tarih ve E-29833736-110.03.03-58345 sayılı izni ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 16.08.2024 tarih ve E-50035491-431.02-00099907250 sayılı iznine istinaden, 28 Ağustos 2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerinin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için Esas Sözleşmesi'ni tadil etmiştir. Söz konusu esas sözleşme değişikliği 3 Eylül 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil ve 6 Eylül 2024 tarihli TTSG'de ilan edilmiştir.

SPK'nın II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 5'inci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca, kayıtlı sermaye tavanının, ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermayesi veya özsermayesinden yüksek olanının beş katını aşamayacağı düzenlenmiştir. Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 850.000.000 TL olup, 2024-2028 yılları itibarıyla geçerli kayıtlı sermaye tavanı ise 7.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının mevzuata uygun sınırlar dahilinde belirlendiği anlaşılmıştır. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde kayıtlı sermaye tavanı dahilinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları arasında 5 yıl için geçerlidir. Anılan süre boyunca kayıtlı sermaye tavanı dahilinde yönetim kurulu, çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkili kılınmıştır. 2028 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, bu tarihten sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için SPK'dan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. 28 Ağustos 2024 tarihli genel kurul kararı ile ayrıca SPK'nın II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 11'inci maddesine göre kayıtlı sermaye sistemde yönetim kuruluna tanınan yetkilerin belirlendiği görülmüştür.

Buna göre Şirket Yönetim Kurulu, TTK ve SPK'n hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda;

- (i) Kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya,

- (ii) İmtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ile pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılmasına ve
- (iii) İmtiyazlı, primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya

yetkili kılınmıştır. Her halükarda yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

1.4.5 Halka Arz Edilecek Paylar

Şirket'in, halka arz edilecek paylar konusunda yönetim kurulu kararı aldığı görülmüştür. Halka arz edilecek paylar konusunda yönetim kurulu tarafından alınan bahse konu kararda özetle;

- (i) 7.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı dahilinde olmak üzere Şirket'in 850.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 900.000.000 TL'ye artırılmasına ve bu sermaye artırım neticesinde ihraç edilecek her biri 1 TL nominal değerli olmak üzere 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet B Grubu payın mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle ve mevcut ortaklardan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait 107.834.821 TL nominal değerli 107.834.821 adet B Grubu pay, Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'na ait 21.629.465 TL nominal değerli 21.629.465 adet B Grubu pay, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'ye ait 32.254.464 TL nominal değerli 32.254.464 adet B Grubu pay, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 13.281.250 TL nominal değerli 13.281.250 adet B Grubu payların halka arz edilmesine,
- (ii) Böylelikle toplam 225.000.000 TL nominal değerli 225.000.000 adet B grubu payın, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hazırlayacağı fiyat tespit raporu ile tespit edilecek fiyata istinaden payların primli olarak, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından borsa dışında "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi ile izahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine, halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlara başvuru yapılmasına ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi için ilgili mevzuat çerçevesinde gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

karar verilmiştir.

1.4.6 Payların Devir ve Tedavülü

Şirket'in pay defteri ve tabi olduğu mevzuat hükümlerinin incelenmesi sonucunda, Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar üzerinde payların devir veya tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel teşkil edici bir kayıt bulunmadığı sonuç ve kanaatine ulaşılmıştır.

2. ŞİRKET'İN BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ

Şirket tarafından tarafımıza iletilen bilgiler kapsamında, Şirket'in herhangi bir iştirakinin veya bağlı ortaklığının bulunmadığı anlaşılmıştır.

3. ŞİRKET'İN YÖNETİM YAPISI

3.1 YÖNETİM KURULU

3.1.1 Yönetim Kurulunun Oluşumu

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Şirket'in İdaresi ve Temsili*" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili, genel kurul tarafından Esas Sözleşme, Faktoring şirketlerinin tabi olduğu ilgili mevzuat, sermaye piyasası mevzuatı ve TTK hükümlerine göre 1 yıl için seçilecek en az 8 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülmektedir. Nitekim, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri madde 4.3.1 uyarınca yönetim kurulu üye sayısının beşten az olmaması gerektiği düzenlenmektedir. Yönetim kurulu üye sayısı, bu kapsamda genel kurul tarafından belirlenir. Genel kurul gerekli görürse TTK ve ilgili diğer mevzuata uymak kaydıyla, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde yönetim kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda TTK'nın 363'üncü maddesi hükümleri uygulanır.

Bu kapsamda, TTK'nın 408'inci maddesi uyarınca genel kurulun devredilemez yetkileri saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in tüm işleri ve idaresi, 10 Mayıs 2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilen 30 Nisan 2025 tarihli genel kurul toplantısında seçilmiş olan 8 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülmektedir. Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere, aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği Genel Kurul Tarihi	Görev Süresi
Muhammet Lütfü Çelebi	Yönetim Kurulu Başkanı	30.04.2025	1 yıl
İlhan Alpdağ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.04.2025	1 yıl
Osman Demirbaş	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2025	1 yıl
Metin Alımlı	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2025	1 yıl
Bülent Atılğan	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	30.04.2025	1 yıl
Halil Emre	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2025	1 yıl
Ahmet Turan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2025	1 yıl
Mehmet Hakan Şeker	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2025	1 yıl

3.1.2 Yönetim Kurulu Üyeleri

Esas Sözleşme'nin "*Yönetim Kurulu ve Süresi*" başlıklı 7'nci maddesine göre, yönetim kuruluna SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.4. maddesi uyarınca yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte

birinden az olamayacağı gibi, her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk defa halka arz edilen ortaklıklar, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla bu kapsamda gerekli uyumu sağlamak zorundadır. Yukarıda izah edilen hususlar çerçevesinde, ilk genel kurula kadar sermaye piyasası mevzuatına uyum sağlanması için Şirket'e süre tanınmaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan aşağıdaki şartları taşıması gerekmektedir:

- (i) Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamış olması,
- (ii) Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması,
- (iii) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması,
- (iv) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olması,
- (v) 31.12.1960 tarihli ve GVK'ya göre Türkiye'de yerleşmiş sayılması,
- (vi) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması,
- (vii) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması,
- (viii) Şirket'in yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması,
- (ix) Aynı kişinin, Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem



gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması,

(x) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olması.

Bu çerçevede, Şirket'in bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak Mehmet Hakan Şeker, Halil Emre ve Ahmet Turan'ın, Şirket'in 10 Mayıs 2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilen 30 Nisan 2025 tarihli 2024 yılına ait olağan genel kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere oybirliği ile atanmış olduğu anlaşılmıştır.

3.1.3 Yetki Devri, Temsil ve İlzam

Yönetim kurulu, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca genel kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir. Esas Sözleşme'nin "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerinin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Şirketin işlerinin ve faaliyetinin gelişmesi ile yönetim kurulu lüzum ve ihtiyaç gördüğü takdirde idare işlerinin ve görevlerinin kendi üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslar dairesinde taksim edileceğini tespit eder. Yönetim ve temsil görevlerinin anılan şekilde paylaştırılmasında yönetim kurulu yetkilidir.

Yönetim kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Bu şekilde tayin olunan üye ve müdürlerin yetkileri yönetim kurulu tarafından her zaman kaldırılabilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetimin kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devredilmesi, Yönetim kurulunun düzenleyeceği iç yönergeye göre gerçekleştirilir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket'i her konuda münferiden temsile yetkili kişilerin yönetim kurulu kararı ile atanmasının yanı sıra, 18.08.2023 tarihinde tescil edilen ve 18.08.2023 tarih ve 10896 sayılı TTSG'de ilan edilen 2023/1 sayılı Temsil İç Yönergesi kapsamında belirlenen işlemlerin yapılması hususunda Şirket'in temsil ve ilzamına ilişkin imza yetkileri belirlenmiştir. Yönetim İç Yönergesi çerçevesinde birinci derece, ikinci derece ve üçüncü derece imza yetkililerinin yetki ve sorumlulukları belirlenmiştir.

Birinci derece imza yetkilileri yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürden, ikinci derece imza yetkilileri, genel müdür yardımcıları ile yönetim kurulunca uygun görülen grup müdürlerinden ve üçüncü derece imza yetkilileri ise yönetim kurulunca uygun görülen müdürler, yönetmenler ve yetkililerden oluşmaktadır. 2023/1 sayılı yönerge ile Şirket adına tanzim edilecek tüm evrakların ve Şirket'i temsilen yapılacak tüm sözleşme ve işlemlerin bağlayıcı olabilmesi için Şirket'in ticari unvanı altında yetkili iki imzayı taşıması gerektiği düzenlenmiştir. Birinci derece imza yetkilisi iki yönetim kurulu üyesi müşterek imzaları ile Şirket'i her hususta sınırsız temsil yetkisi ile temsil ve ilzama yetkilidir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 10.05.2025 tarihinde tescil edilen 30.04.2025 tarih ve 27/1 sayılı kararı ile Şirket'in temsil iç yönergesi ve Üsküdar 21'inci Noterliği tarafından tasdik edilmiş olan 23.05.2025 tarih ve 22696 yevmiye numaralı imza sirküleri ile 15.08.2025 tarih ve 37251 yevmiye numaralı imza sirküleri kapsamında imza yetkilileri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Adı-Soyadı	Yetki Grubu
Muhammet Lütfü Çelebi	Birinci Derece İmza Yetkilisi
İlhan Alpdag	Birinci Derece İmza Yetkilisi
Metin Alımlı	Birinci Derece İmza Yetkilisi
Osman Demirbaş	Birinci Derece İmza Yetkilisi
Mehmet Hakan Şeker	Birinci Derece İmza Yetkilisi
Ahmet Turan	Birinci Derece İmza Yetkilisi
Halil Emre	Birinci Derece İmza Yetkilisi
Bülent Atılğan	Birinci Derece İmza Yetkilisi
Habil Koç	İkinci Derece İmza Yetkilisi
Hüsne Duysal Kaya Kurnaz	İkinci Derece İmza Yetkilisi
Murat Yurdagel	İkinci Derece İmza Yetkilisi
Behiye Selin Arslan	İkinci Derece İmza Yetkilisi
Sertaç Aldatmaz	Üçüncü Derece İmza Yetkilisi
Selçuk Bozkurt	Üçüncü Derece İmza Yetkilisi
Tülay Erel Biçer	Üçüncü Derece İmza Yetkilisi
Ömer Gül	Üçüncü Derece İmza Yetkilisi
Şahin Güler	Üçüncü Derece İmza Yetkilisi
Görkem Gündüz	Üçüncü Derece İmza Yetkilisi
Sevgi Türk	Üçüncü Derece İmza Yetkilisi
Hakan Taş	Üçüncü Derece İmza Yetkilisi

3.1.4 Yönetim Kurulu Komiteleri ve Yatırımcı İlişkileri

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri arasındaki 4.5.1. numaralı ilke uyarınca Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen "Denetimden Sorumlu Komite", "Riskin Erken Saptanması Komitesi", "Kurumsal Yönetim Komitesi", "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" oluşturulamaması durumunda, "Kurumsal Yönetim Komitesi" bu komitelerin görevlerini yerine getirir.

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin 4'üncü fıkrasında, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için SPK'ya başvuran şirketlerin, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması zorunlu kılınmıştır.

Şirket tarafından alınan 03.09.2024 tarih ve 49/2 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Yönetim Kurulu bünyesinde,

- Kurumsal Yönetim Komitesi,
- Riskin Erken Saptanması Komitesi ve
- Denetimden Sorumlu Komite

oluşturulmuş ve "komitelerin çalışma usul ve esasları belirlenmiştir. Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde ayrı bir "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" oluşturulmamış olup, bu komitelerin görevlerinin "Kurumsal Yönetim Komitesi" tarafından yerine getirilmesini öngörülmüştür. Güncel durum itibarıyla, Yönetim Kurulu'nun 18.06.2025 tarih ve 37/2 sayılı kararı ile Yönetim kurulu bünyesinde bulunan komitelere ilişkin atamaların gerçekleştirildiği tespit edilmiştir.

Ayrıca, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesi uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmek üzere SPK'ya başvuran ortaklıkların, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlama tarihinden itibaren altı ay içerisinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin; "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip olması,

ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışıyor olması ve kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca belirlenen üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yatırımcı ilişkiler bölümü yöneticisinin ise, "Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"nın herhangi birine veya sadece "Sermaye Piyasası Faaliyetleri Temel Düzey Lisansı"na sahip olması yeterlidir.

Böylelikle Şirket'in, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamak ve Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini temin etmek üzere bünyesinde gerekli komiteleri oluşturduğu fakat yatırımcı ilişkileri bölümünü oluşturmadığı ve yatırımcı ilişkileri bölüm yöneticisini atamadığı görülmüştür. Yapılan incelemeler neticesinde, Şirket'in yönetim kurulu komiteleri açısından gerekli uyumu sağladığı, yatırımcı ilişkileri bölümü açısından ise Şirket paylarının halka arzını takip eden 6 ayın sonuna kadar uyum süreci bulunduğu için mevzuata aykırı herhangi bir husus bulunmadığı sonuç ve kanaatine ulaşılmıştır.

3.1.5 Yönetim Kurulu Toplantıları

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesine ve "Yönetim Kurulu'nun Görev ve Yetkileri" başlıklı 9'uncu maddesine göre, Yönetim Kurulu toplantıları, şirket işleri ve işlemleri gereklilik gösterdikçe ayda bir kereden az olmamak üzere yapılır ve Yönetim Kurulu, Şirket merkezinde veya Türkiye'nin herhangi bir şehrinde toplanabilir.

Yönetim Kurulu üyeleri arasından bir başkan ve başkan olmadığı zaman onun yerine görev yapmak üzere bir başkan vekili seçilir.

Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı ve karar yeter sayıları bakımından TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır. Buna göre yönetim kurulu, şirketin iş ve işlemleri lüzum gösterdikçe, üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Üyelerden hiçbirisi toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, üyelerden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim Kurulu toplantıları fiziken ya da elektronik ortamda yapılabilir. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.



Şirket'in 2022, 2023, 2024 ve 2025 yıllarına ait işbu Rapor tarihine kadar alınan yönetim kurulu kararlarının incelenmesi neticesinde, Şirket yönetim kurulunun TTK ve Esas Sözleşme'de belirtilen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak toplandığı ve karar aldığı tespit edilmiştir. Söz konusu yönetim kurulu karar tutanaklarında herhangi bir üyenin çekimser kaldığı ya da şerh düştüğü bir karara rastlanmamıştır.

3.2 KOTASYON YÖNERGESİ'NİN 7'NCİ MADDESİNİN 5'İNCİ FIKRASI KAPSAMINDA YAPILAN AÇIKLAMALAR

Kotasyon Yönergesi'nin 7'nci maddesinin beşinci fıkrası kapsamında tarafımıza sunulan bilgi ve belgeler çerçevesinde yapılan inceleme sonucunda; Şirket'in (i) yönetim kurulu üyelerinin ve (ii) genel müdürünün, sermaye piyasası mevzuatında ve 19 Ekim 2005 tarih ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda yer alan suçlar, 26 Eylül 2004 tarih ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu'nun 282'nci maddesinde düzenlenen suçlardan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçları ve ödünç para verme işleri hakkındaki mevzuata aykırılıktan kaynaklanan suçlar, devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, milli savunmaya karşı suçlar, devlet sırlarına karşı suçlar ve casusluk, zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme gibi suçlardan hüküm giymemiş olması şartını sağladıkları; ayrıca, TCK 53'üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına çarptırılmış olmadıkları tespit edilmiştir.

Konuya yönelik inceleme, (i) Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve (ii) genel müdürünün T.C. Adalet Bakanlığı Adli Sicil ve İstatistik Genel Müdürlüğü'nden alınan adli sicil kaydı ve adli sicil arşiv kaydı belgeleri ile ilgili kişilerin e-devlet sistemi üzerinden T.C. Adalet Bakanlığı dava dosyası sorgulamalarına ilişkin ekran görüntüleri çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu kişiler hakkında Kotasyon Yönergesi'nin 7'nci maddesinin 5'inci fıkrasında belirtilen konular kapsamında dava bulunmadığı değerlendirilmiş olup, bu değerlendirme uyarınca Şirket paylarının kotasyonuna engel herhangi bir husus teşkil etmediği sonucuna varılmıştır.

4. GENEL KURUL

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesine göre, Şirket genel kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirket'in faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurul toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, genel kurulu Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli başka bir yerinde toplantıya çağırabilir. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Genel kurul toplantı ilanı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu pay sahiplerinin sahip oldukları her bir (A) grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin sahip oldukları her bir (B) grubu pay için ise 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette hisse sahibi olan temsilciler kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarın sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler. Vekaleten oy verme işlemlerinde sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur. Yetki belgelerinin şeklini mevzuata uygun olarak Yönetim Kurulu tayin ve ilan eder. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabında, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığını temsilen bakanlık temsilcisinin görevlendirilmesinde TTK hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Bakanlık Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.

Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ait incelenen genel kurul tutanaklarının incelenmesi neticesinde, Şirket genel kurulunun TTK ve Esas Sözleşme'de belirtilen toplantı ve karar nisaplarına uygun olarak toplandığı ve karar aldığı tespit edilmiştir. Söz konusu genel kurul karar tutanaklarında herhangi bir üyenin çekimser kaldığı ya da şerh düştüğü bir karara rastlanmamıştır.

5. DENETİM

Şirket, hem bir kamu iştiraki olması hem de yüksek düzeyde düzenlemelere tabi bir alan olan faktoring sektöründe faaliyet göstermesi nedeniyle birçok farklı düzenleme ile denetime tabi kılınmıştır. TTK, SPKn, Faktoring Kanunu ve sair düzenlemeler uyarınca Şirket'in; (i) finansal raporların bağımsız denetimine, (ii) Sayıştay denetimine, (iii) KAYİK denetimine ve (iv) bilgi sistemleri denetimine tabi olduğu tespit edilmiştir.

5.1 FİNANSAL RAPORLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında TTK'nın, Faktoring Kanunu'nun,

faktoring şirketlerine ilişkin olarak BDDK tarafından çıkarılan düzenlemelerin ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatı, Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerinde belirtilen nitelikleri haiz olan ve Genel Kurul tarafından her yıl için seçilen denetçi tarafından denetlenir.

Faktoring Yönetmeliği'nin "*Bağımsız Denetim*" başlıklı 16'ncı maddesi ve Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik uyarınca Şirket, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("*KGK*") tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tüm işlemlerini gerçek mahiyetlerine uygun surette muhasebeleştirmek, finansal raporlarını bilgi edinme ihtiyacını karşılayabilecek biçim ve içerikte, anlaşılır, güvenilir ve karşılaştırılabilir, denetime, analize ve yorumlamaya elverişli, zamanında ve doğru şekilde düzenlemek zorundadır. Bu kapsamda faktoring şirketlerinin yıl sonu konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolarını, genel kurulca onaylanmalarını müteakip 7 gün içerisinde bağımsız denetim raporu ile internet sitelerinde yayımlayarak 5 yıl boyunca kullanıcıların ulaşımına açık tutması gerektiği düzenlenmektedir.

Bu kapsamda Şirket'in yıllık ve 6 aylık ara dönem olmak üzere düzenli surette finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştirdiği, bağımsız denetim raporlarını internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("*KAP*") ilan ettiği tespit edilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimi kapsamında mevzuata aykırı herhangi bir işleminin bulunmadığı kanaatine varılmıştır.

Ayrıca, sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde Şirket paylarının ilk halka arzına ilişkin izahnamede yer alması planlanan 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren mali yıllara ve 30.06.2025 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşlar ve sorumlu denetçiler aşağıdaki tabloda belirtildiği gibidir.

Finansal Dönem	Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi
31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 30.06.2025 tarihinde sona eren ara dönem	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Tolga Özdemir

5.2 SAYIŞTAY DENETİMİ

Türkiye Cumhuriyeti Anayasası'nın 165'inci maddesi uyarınca sermayesinin yarısından fazlası doğrudan doğruya veya dolaylı olarak Devlete ait olan kamu kuruluş ve ortaklıklarının Türkiye Büyük Millet Meclisince denetlenmesi esasları kanunla düzenlenmektedir. 6085 sayılı Sayıştay Kanunu'nun 4'üncü maddesi uyarınca, sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak kamu payı olan özel kanunlar veya Cumhurbaşkanlığı kararnameleri ile kurulmuş anonim ortaklıklar Sayıştay tarafından denetlenir.



Şirket'in sermayesini temsil eden payların %92,10'una Vakıfbank'ın sahip olması nedeniyle Şirket, her yıl Sayıştay tarafından denetlenmekte ve bu hususta yine Sayıştay tarafından bir rapor tesis edilmektedir. Bu denetim; hesap ve işlemlerinin kanunlara ve diğer hukuki düzenlemelere uygunluğunu tespit etmek; mali rapor ve tablolarının kamu idaresinin tüm faaliyet ve işlemlerinin sonucunu doğru ve güvenilir olarak yansıttığına ilişkin makul güvence elde etmek; kamu idaresinin ulusal ekonomiye faydalı olabilmesi için özerk bir tarzda, ekonominin kuralları ve ekonomik gerekler dâhilinde, verimlilik ve kârlılık ilkeleri doğrultusunda yönetilip yönetilmediğini, faaliyetlerinin mevzuata, uzun vadeli kalkınma planına ve planın uygulama programlarına uygunluğunu tespit etmek; mali yönetim ve iç kontrol sistemlerini değerlendirmek, idarenin bilançosu ile kâr veya zarar tablosunun Türkiye Büyük Millet Meclisine sunulmasına esas denetim raporunu üretmek amacıyla yürütülmektedir.

Sayıştay tarafından düzenlenen; 2022 yılına ilişkin Ekim 2023 tarihli denetim raporu ve 2023 yılına ilişkin Ekim 2024 tarihli denetim raporu kapsamında Şirket'in; Şirket yapısının, cari bilgilerinin, işletme bütçesinin, insan kaynaklarının, tedarik durumunun, giderler dengesinin, içinde bulunduğu faaliyetlerin, iştiraklerin ve finansal tablolarının denetlendiği görülmüştür.

Sayıştay Raporunun “Denetim Görüşü” başlıklı 6'ncı bölümünde Sayıştay tarafından; Şirket'in 2022 ve 2023 yılına ilişkin mali rapor ve tablolarının tüm önemli yönleriyle doğru ve güvenilir bilgi içerdiği kanaatine varılmıştır.

5.3 KAYİK DENETİMİ

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından 26.12.2012 tarih ve 28509 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bağımsız Denetim Yönetmeliği ile Kamu Yararını ilgilendiren Kuruluşlar (“KAYİK”), bağımsız denetime tabi kılınmıştır. KGK tarafından halka açık şirketler, bankalar, sigorta, reasürans ve emeklilik şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, finansal kiralama şirketleri, varlık yönetim şirketleri, emeklilik fonları, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununda tanımlanmış olan ihraççılar ve sermaye piyasası kurumları ile faaliyet alanları, işlem hacimleri, istihdam ettikleri çalışan sayısı ve benzeri ölçütlere göre önemli ölçüde kamuoyunu ilgilendirdiği için KGK tarafından bu kapsamda değerlendirilen kuruluşların KAYİK olduğu belirlenmiştir.

KAYİK statüsünde yer alan kuruluşlar, KGK'nın yetki ve denetiminde olmak üzere Türkiye Denetim Standartları çerçevesinde bağımsız denetime tabi tutulmaktadır. Bu kuruluşlar yalnızca KGK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşları ve sorumlu denetçiler tarafından denetlenebilir. KAYİK kapsamındaki şirketler, kurum, kuruluş ve işletmelerin münferit ve konsolide finansal tabloları Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun şekilde hazırlanması zorunludur. Bu kapsamda Şirket'in yıllık ve 6 aylık ara dönem olmak üzere düzenli surette finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştirdiği, bağımsız denetim raporlarını internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (“KAP”) ilan ettiği tespit edilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in finansal tablolarının KAYİK uyarınca bağımsız denetimi kapsamında mevzuata aykırı herhangi bir işleminin bulunmadığı kanaatine varılmıştır.

5.4 BİLGİ SİSTEMLERİNİN YÖNETİMİNE VE DENETİMİNE İLİŞKİN TEBLİĞE UYUM

Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ'in 14'üncü maddesi uyarınca Şirket, bilgi sistemleri yönetimi kapsamında yer alan faaliyet, süreç, yazılım, donanım gibi bilgi sistemi unsurları ile bu sistem ve süreçler dâhilinde tesis edilen iç kontrollerin bağımsız denetim kuruluşları tarafından değerlendirilmesi sonucunda, söz konusu iç kontrollerin etkinliği, yeterliliği ve uyumluluğu hakkında görüş oluşturulması ve sonuçların rapora bağlanması ile yükümlü kılınmıştır. Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ'in 14'üncü maddesi kapsamında, bilgi sistemleri denetimi üç yılda bir yapılmaktadır.

Şirketin bilgi sistemleri denetimi ve denetim sonuçlarının BDDK'ya raporlanması I'inci fıkradaki tanımla sınırlı olmak üzere, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından belirlenen standartlara uygun olarak Bağımsız Denetim Kuruluşlarınca Gerçekleştirilecek Banka Bilgi Sistemleri ve Bankacılık Süreçlerinin Denetimi Hakkında Yönetmeliği'nin ("BSDHY") denetim ile ilgili beşinci bölümünde belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde, bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilir.

Şirkette gerçekleştirilen denetim sonucunda BSDHY'nin 5'inci ve 7'nci maddelerinde belirtilen hükümler ile 34'üncü maddesinde belirtilen görüş çeşitleri çerçevesinde; olumlu, şartlı veya olumsuz görüşe varılması veya görüş bildirmekten kaçınmayı gerektirecek şartların varlığı hallerinde, verilecek görüşe göre BSDHY ekinde yer verilen örneklerle uygun olarak denetim mektubu düzenlenmektedir.

Anılan düzenlemeler kapsamında, Şirket'in 2023 yılı içerisinde bilgi sistemleri yönetimi üzerinde bağımsız denetim gerçekleştirilerek mevzuata uyum sağlandığı ve yapılan denetim sonrasında olumlu görüş bildirildiği tespit edilmiştir.

6. RUHSATLAR, İZİNLER VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in faaliyetlerine yönelik alınması gerekli, Şirket'in faaliyetlerini doğrudan etkileyebilecek derecede önemli izin veya ruhsatlar (i) işyeri açma ve çalışma ruhsatları, (ii) Kuruluş ve faaliyet izin belgesi, (iii) BDDK tarafından getirilen yükümlülüklerle uyum, (iv) Faktoring mevzuatı tarafından getirilen yükümlülüklerle uyum, (v) MASAK mevzuatı tarafından getirilen yükümlülüklerle uyum ve (vi) Sosyal Güvenlik ve İş Sağlığı ve Güvenliği olarak tasnif edilmiştir.

Anılanlar dışında, Şirket'in alması gereken ve almaması durumunda işlerini önemli ve olumsuz mahiyette etkileyebilecek başka bir resmi izin, ruhsat veya yükümlülüğün bulunmadığı kanaatindeyiz.

6.1 İŞYERİ AÇMA VE ÇALIŞMA RUHSATLARI

10.08.2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan

işyerleri, yetkili idareler tarafından kapatılır. Yetkili idare; Belediye sınırları ve mücavir alanlar dışı ile kanunlarda münhasıran il özel idaresine yetki verilen hususlarda il özel idaresini, büyükşehir belediyesi sınırları içinde büyükşehir belediyesinin yetkili olduğu konularda büyükşehir belediyesini, bunların dışında kalan hususlarda büyükşehir ilçe belediyesini, belediye sınırları ve mücavir alanlar içinde belediyeyi, organize sanayi bölgesi sınırları içinde organize sanayi bölgesi tüzel kişiliğini, endüstri bölgesi sınırları içinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nı ve teknoloji geliştirme bölgesi yönetici şirketi ile bölgede yer alan AR-GE ve tasarım faaliyetinde bulunan firmalar için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı il müdürlüklerini ifade eder.

Adresi ve işleticisi aynı olan ve birden fazla faaliyet konusu bulunan işyerlerine, ana faaliyet dalı esas alınarak tek ruhsat düzenlenir. Tali faaliyet konuları ruhsatta ayrıca belirtilir. Aynı adreste bulunsa bile ana faaliyet konusu veya işletmecisi farklı olan işyerlerine ayrı ayrı ruhsat düzenlenir. İşyerlerinin depo olarak kullandıkları yerler, işyeri açma ve çalışma ruhsatında gösterilir.

Faaliyeti sırasında çevresinde bulunanlara biyolojik, kimyasal, fiziksel, ruhsal ve sosyal yönden az veya çok zarar veren veya vermesi muhtemel olan ya da doğal kaynakların kirlenmesine sebep olabilecek işyerleri "gayri sıhhi müessese" olarak tanımlanmakta ve gayri sıhhi müesseseler, faaliyetleri ve kapasiteleri açısından 1. sınıf, 2. sınıf ve 3. sınıf olarak üçe ayrılmaktadır. 1. sınıf gayri sıhhi müesseseler, konutlardan ve insan ikametine mahsus diğer yerlerden mutlaka uzak bulundurulmaları gereken müesseseler olarak tanımlanmakta olup, bu işyerleri için özel hüküm ve başvuru süreçleri getirilerek faaliyete geçme aşamasında 1. sınıf gayri sıhhi müessese ruhsatı alınması zorunlu kılınmıştır.

Bu kapsamda, söz konusu yönetmelikte belirlenen evrakların sunulması ve işyerinin belirli fiziki şartları taşıması şartları aranmaktadır. Aksi takdirde, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmayacağı ve çalıştırılmayacağı, ruhsat alınmadan açılan işyerlerinin yetkili idareler tarafından kapatılacağı düzenlenmiştir.

Tarafımıza sağlanan belgeler kapsamında gerçekleştirdiğimiz incelemede, Şirket'in 2018 yılında merkez adresi olan Şerifali Mah., Bayraktar Bulvarı, No:62/4, Ümraniye, İstanbul için ve 18.08.2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilen, aynı tarih ve 10896 sayılı TTSG ile ilan edilen adres değişikliği kapsamında İnkılap Mah., Dr. Adnan Büyükdeniz Cad., Akyaka Park, No:7A, İç Kapı No:29, Ümraniye, İstanbul merkez adresi için Ümraniye Belediyesi'nden almış olduğu, 98458308-045.01-E.8535 ve E-98458308-170.01-136637 sayılı muafiyet yazılarıyla beraber; 696 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ve 6219 sayılı Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı Kanunu'nun "Hukuki Rejim" başlıklı 18. maddesinin, "....14/06/1989 tarihli ve 3572 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına Dair Kanun Hükmünde Kararnamenin Değiştirilerek Kabulüne Dair Kanunun 3 üncü maddesi, 26/05/1981 tarihli ve 2464 sayılı Belediye Gelirleri Kanununun 81 inci maddesi,.. Banka ve ortaklıkları hakkında uygulanmaz." hükmü gereği, işyeri açma izin harcı ödemekten ve **işyeri açma ve çalışma ruhsatı almaktan muaf olduğu anlaşılmıştır.**



6.2 KURULUŞ VE FAALİYET İZNI

Faktoring hizmetleri kapsamında ödünç para işlemleri ile ilgili 545 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname 1994 yılında yürürlüğe konulmuştur. 01.01.2006 tarihine kadar faktoring şirketlerinin denetimi ve gözetimi Hazine Müsteşarlığı tarafından gerçekleştirilmiştir. 1998 yılında kurulmuş olan Şirket faaliyet iznini Hazine Müsteşarlığı'nın 26.02.1998 tarihli, 8167 sayılı yazısı ile almıştır. 2006 yılında yürürlüğe konan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ile faktoring şirketlerinin denetimi ve gözetimi BDDK'ya geçmiştir. BDDK'dan faaliyet izni alınması gerekliliği getirilmiştir.

Bu düzenlemeyi takiben, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) 10.10.2006 tarihinde yayımladığı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine göre faaliyetlerine başlamışlardır.

13.12.2012 tarihli 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na dayanarak hazırlanan 24.04.2013 tarihli "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik", 10.10.2006 tarihli yönetmeliği yürürlükten kaldırmıştır. **Faktoring Kanunu uyarınca, Faktoring şirketlerinin kuruluş şartları ve kurucularda aranan şartları sağlaması gerekmekte olup bu şartları sağlayan şirketlerin BDDK'dan kuruluş izni alması gerekmektedir.**

Kuruluş akabinde, faktoring şirketlerinin faaliyete geçebilmesi için ise aşağıda belirtilmiş olan şartları haiz olması gerekmektedir.

- (i) Sermayesinin nakit olarak ödenmiş ve planlanan faaliyetleri gerçekleştirebilecek düzeyde olması,
- (ii) Kurucuları tarafından Faktoring Kanunu'nun 5'inci maddede belirtilen asgari sermayenin yüzde beşi tutarındaki sisteme giriş payının genel bütçeye gelir kaydedilmek üzere Maliye Bakanlığına bağlı muhasebe birimlerine yatırıldığına dair belgenin ibraz edilmesi,
- (iii) Uygun hizmet birimleri ile iç kontrol, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama sistemlerinin kurulmuş, bu birimler için yeterli personel kadrosunun oluşturulmuş ve personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlenmiş olması,
- (iv) Yöneticilerinin, Faktoring Kanunu'nda belirtilen nitelikleri haiz olması,

Kuruluş işlemlerinin mevzuat hükümlerine uygun şekilde gerçekleştirilmesinden ve Ticaret Siciline tescil ve ilan işlemlerinin tamamlanmasından, faaliyetlerine uygun hizmet birimleri ile iç kontrol, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama sistemlerinin kurulmasından, bu birimler için yeterli personel kadrosunun oluşturulmasından ve personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlenmesinden sonra kuruluş izni verilmesine ilişkin Kurul kararı tarihinden itibaren altı ay içinde faaliyet izni almak üzere BDDK'ya başvuru gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

Şirket tarafından tarafımıza iletilen bilgi ve belgeler kapsamında, Şirket'in faktoring şirketlerinin denetiminin Hazine Müsteşarlığı'ndan BDDK'ya geçtiği tarihten önceki dönemde faaliyetlerini Hazine Müsteşarlığı'nın 26.02.1998 tarihli, 8167 sayılı yazısı ile ve

sonraki dönemde BDDK'nın 31 Ocak 2008 tarih ve 2457 sayılı kararı ile gerçekleştirdiği görülmüş ve Şirket'in faktoring faaliyeti gerçekleştirilmesi için gerekli izinleri haiz olduğu anlaşılmıştır.

6.3 BDDK TARAFINDAN GETİRİLEN YÜKÜMLÜLÜKLERE UYUM

Factoring Kanunu'nun 50'nci maddesi uyarınca, Şirket'in kuruluş ve faaliyet izninin gerekliliklerini sürekli bir biçimde yerine getirerek söz konusu izni muhafaza etmesi ve faktoring ilişkin BDDK düzenlemelerine uyum sağlaması gerekmektedir. Aşağıda yer verilen hususların gerçekleşmesi halinde, BDDK tarafından Şirket'in söz konusu izni iptal edilebilmektedir.

- (i) Faaliyet izninin alınmasını müteakip bir yıl içinde faaliyete geçilmemesi,
- (ii) Faaliyet izninin alındığı tarihten itibaren bir ay içinde Finansal Kurumlar Birliği'ne üye olunmaması ve bu yükümlülüğün Kurum tarafından yapılan uyarıdan itibaren bir hafta içinde yerine getirilmemesi,
- (iii) Adres değişikliğinin süresi içinde Kuruma bildirilmemesi ve yapılan yasal tebligata rağmen adresinde bulunulmaması,
- (iv) Faaliyetlere kesintisiz bir yıl süre ile ara verilmesi,
- (v) Ana faaliyet konuları dışında faaliyette bulunması
- (vi) 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre menkul kıymet ihracı, uluslararası piyasalardan ödünç para alınması, genel esaslar dâhilinde ortak ve ortaklıklarından, bankalardan, para piyasalarından ve organize piyasalardan fon sağlanması ve müşterilerin tasarruf finansman sözleşmelerinde taahhüt ettikleri tasarruf tutarları dışında mevduat veya her ne ad altında olursa olsun bir ivaz karşılığı para toplamış olması,
- (vii) Faaliyete son verilmesi,
- (viii) Şirket tarafından Kurumca istenen önlemlerin alınmaması veya alınan önlemlere rağmen sorunların Kurumca verilen uygun süre içinde giderilememesi ya da bu tedbirlerin alınması durumunda dahi sonuç alınamayacağı Kurumca belirlenmesi,
- (ix) Faktoring Kanunu'nun 5'inci maddesinin 1'inci fıkrasında aranan şartların ya da şirket ortaklarınca kurucularda aranan şartların kaybedilmesi,

Factoring Kanunu'nun "denetim, gözetim ve bilgi verme" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca BDDK, faktoring şirketleri, faktoring şirketlerinin ortakları ve kontrol ettiği ortaklıklar ile bunların şubeleri ve ilgili diğer gerçek ve tüzel kişilerden Faktoring Kanunu hükümleri ile ilgili görececekleri bütün bilgileri gizli dahi olsa isteyebilecektir. Ayrıca BDDK, vergiyle ilgili kayıtlar dâhil olmak üzere tüm defter, kayıt ve belgelerini incelemeye yetkili olup, bilgi istenenler de istenilen bilgileri vermekle, defter, kayıt ve belgeleri incelemeye hazır bulundurmakla, tüm bilgi işlem sistemini denetim amaçlarına uygun olarak BDDK'nın yerinde denetim yapan meslek personeline açmakla, verilerin güvenliğini sağlamakla ve muhafaza etmek zorunda oldukları her türlü defter, belge ve karneler ile vermek zorunda bulundukları bilgilere ilişkin mikrofiş, mikrofilm, manyetik teyp, disket ve benzeri ortamlardaki kayıtlarını ve bu kayıtlara erişim veya kayıtları okunabilir hale



getirmek için gerekli tüm sistem ve şifrelerini inceleme için ibraz etmek ve işletmekle yükümlüdür. Faktoring şirketleri, faktoring şirketlerinin ortakları ve kontrol ettiği ortaklıklar, bu kapsamda, her türlü bilgi ve belgeyi vermek, defter ve belgelerini ibraz etmek ve incelemeye hazır tutmak zorundadır.

Şirket faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilen incelemeler neticesinde, Şirket'in BDDK tarafından gözetilen yükümlülüklerini yerine getirdiği görülmüş olup, Şirket'in işlerini önemli ve olumsuz mahiyette etkileyebilecek mevzuata aykırı herhangi bir husus bulunmadığı anlaşılmaktadır.

6.4 FAKTORİNG MEVZUATI TARAFINDAN GETİRİLEN YÜKÜMLÜLÜKLERE UYUM

2008 yılı öncesinde faktoring işlemleri 06.10.1983 tarih ve 18183 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 90 Sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ile düzenlenmekte iken 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 93'üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi ve 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararnamenin 12'nci ve 13'üncü maddelerine dayanılarak BDDK tarafından Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik çıkartılmıştır. Anılan yönetmelik, 1.1.2008 tarihi itibarıyla yürürlüğe girecek şekilde, 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.

Anılan düzenleme değişikliği ile Türkiye'de kurulu finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketleri, bankalarca yapılan faktoring işlemleri ile katılım bankaları ve kalkınma/yatırım bankalarınca yapılan finansal kiralama işlemleri kanun kapsamına alınarak BDDK denetim ve gözetimine tabi kılınmıştır.

Factoring işlemlerinin BDDK düzenlemelerine tabi kılınması sonrasında, Türkiye'de kurulu finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri ve finansman şirketlerinin söz konusu yönetmelik kapsamında intibak etmesi ve faaliyet izin belgesi alması zorunlu kılınmıştır. **Bu kapsamda, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 2457 sayılı ve 31.08.2008 tarihli kararı ile Şirket'in Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca faktoring faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüştür.**

2012 yılında ise 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak 13.12.2012 tarihi itibarı ile yürürlüğe girmiştir. Söz konusu kanunun 52. Maddesi ile 90 sayılı Ödünç Para Verme İşleri Hakkında kararname yürürlükten kaldırılmıştır. Faktoring şirketleri, hali hazırda faaliyetlerini Faktoring Kanunu çerçevesinde BDDK'nın denetimi ve gözetiminde yürütmektedir.

6.4.1 Kuruluş ve Faaliyet Esnasında Korunması Gereken Şartlar

Factoring Kanunu uyarınca Şirket'in yerine getirmekle ve korumakla yükümlü olduğu kuruluş şartları aşağıda sayılmıştır, buna göre faktoring şirketlerinin;



- (i) Anonim şirket şeklinde kurulması,
- (ii) Pay senetlerinin nakit karşılığı çıkarılması ve tamamının nama yazılı olması,
- (iii) Ticaret unvanında "Faktoring Şirketi" ibaresinin bulunması,
- (iv) Kurucularının Faktoring Kanunu'nda belirtilen şartları haiz olması,
- (v) Yönetim kurulu üyelerinin Faktoring Kanunu'nun kurumsal yönetim hükümlerinde belirtilen nitelikleri ve planlanan faaliyetleri gerçekleştirebilecek mesleki tecrübeyi haiz olması,
- (vi) Nakden ve her türlü muvazaadan arı olarak ödenmiş sermayesinin en az elli milyon Türk lirası olması,
- (vii) Ana sözleşmesinin Faktoring Kanunu hükümlerine uygun olması,
- (viii) BDDK'nın etkin denetimini engellemeyecek şeffaf ve açık bir ortaklık yapısına sahip olması,
- (ix) Öngörülen faaliyet konularına ait iş planlarını, kuruluşun mali yapısı ile ilgili projeksiyonlarını, ilk üç yıl için bütçe planını ve yapısal örgütlenmesini gösteren bir faaliyet programını ibraz etmesi,

gerekmektedir.

Yapılan incelemeler neticesinde Şirket'in söz konusu mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edecek herhangi bir iş, işlem veya durumunun bulunmadığı anlaşılmıştır.

6.4.2 Kurucu ve Ortaklarda Aranacak Şartlar

Faktoring Kanunu uyarınca faktoring şirketlerinin kurucu ortaklarının sahip olması gereken şartlar sayılmıştır, buna göre faktoring şirketleri kurucu ortaklarının;

- (i) İcra ve İflas Kanunu veya diğer mevzuat hükümlerine göre müflis olmaması, konkordato ilan etmiş olmaması, uzlaşma suretiyle yeniden yapılandırma başvurusunun tasdik edilmiş olmaması ya da hakkında iflasın ertelenmesi kararı verilmiş olmaması,
- (ii) Bankacılık Kanunu'nun 71'inci maddesi uygulanan bankalarda veya bu kanunun yürürlüğe girmesinden önce Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna devredilmiş olan bankalarda doğrudan veya dolaylı olarak yüzde on veya daha fazla paya sahip olmaması veya kontrolü elinde bulundurmaması,
- (iii) Tasfiyeye tabi tutulan bankerler ile iradi tasfiye haricinde faaliyet izni kaldırılan faktoring, finansal kiralama, finansman, tasarruf finansman ve sigorta şirketleri ile para ve sermaye piyasalarında faaliyet gösteren kurumlarda doğrudan veya dolaylı olarak yüzde on veya daha fazla paya sahip olmaması veya kontrolü elinde bulundurmaması,
- (iv) Taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar bile mülga 1/3/1926 tarihli ve 765 sayılı Türk Ceza Kanunu ve diğer kanunlar uyarınca ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis, 26/9/2004 tarihli ve 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu ve diğer kanunlar uyarınca üç yıldan fazla hapis cezasıyla cezalandırılmamış olması veya mülga 25/4/1985 tarihli ve 3182 sayılı Bankalar Kanununun, mülga 18/6/1999 tarihli ve 4389 sayılı Bankalar Kanununun, bu Kanunun, 5411 sayılı Kanunun ve 28/7/1981 tarihli ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası

Kanununun ve ödünç para verme işleri hakkında mevzuatın hapis cezası gerektiren hükümlerine muhalefetten yahut mülga 765 sayılı Kanun, 5237 sayılı Kanun veya diğer kanunlar uyarınca basit veya nitelikli zimmet, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlâk kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçlarından, resmî ihale ve alım satımlara fesat karıştırma, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama suçlarından veya Devletin şahsiyetine karşı işlenen suçlar ile egemenlik alametlerine ve organlarının saygınlığına karşı suçlardan, Devletin güvenliğine karşı suçlardan, Anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine ve milli savunmaya karşı suçlardan, Devlet sırlarını açığa vurma suçu ile Devlet sırlarına karşı suçlardan ve casusluktan, yabancı devletlerle olan ilişkilere karşı suçlardan, 12/4/1991 tarihli ve 3713 sayılı Terörle Mücadele Kanunu kapsamındaki suçlardan, vergi kaçakçılığı suçlarından veya bu suçlara iştirakten hükümlü bulunmaması,

- (v) Taahhüt ettikleri sermaye miktarını karşılayabilir düzeyde mali güç ve itibara sahip bulunması,
- (vi) Tüzel kişi olması hâlinde ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması,
- (vii) İşin gerektirdiği dürüstlük ve yeterliliğe sahip olması,

şartlarını haiz olması gerekmektedir.

Yapılan incelemeler neticesinde Şirket'in söz konusu mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edecek herhangi bir iş, işlem veya durumunun bulunmadığı anlaşılmıştır.

6.4.3 Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür

Ayrıca, Faktoring Kanunu'nun 13'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in yönetim kurulu, genel müdür dâhil üç kişiden az olamaz. Genel müdür, bulunmadığı hâllerde vekili, yönetim kurulunun doğal üyesidir. Yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları, yukarıda sayılan kurucuların haiz olması gereken şartlardan (i), (ii), (iii) ve (iv) bentlerinde sayılan şartlara sahip olmak zorundadır. Şirket genel müdürünün en az yedi yıl, genel müdür yardımcısının ise en az beş yıl olmak üzere işletmecilik veya finans alanında mesleki deneyime sahip olmaları ve ayrıca lisans düzeyinde öğrenim görmüş olmaları şarttır. Genel müdür için aranan mesleki tecrübe şartı yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası için de aranacaktır.

Faktoring Kanunu uyarınca faktoring şirketlerinin faaliyet izni alabilmek için yerine getirmesi gereken şartlar aşağıda sayılmıştır, buna göre faktoring şirketlerinin;

- (i) Sermayesinin nakit olarak ödenmiş ve planlanan faaliyetleri gerçekleştirebilecek düzeyde olması,
- (ii) Kurucuları tarafından yukarıda sayılan kuruluş şartlarının (vi) bendinde belirtilen asgari sermayenin yüzde beşi tutarındaki sisteme giriş payının genel bütçeye gelir kaydedilmek üzere Maliye Bakanlığına bağlı muhasebe birimlerine yatırıldığına dair belgenin ibraz edilmesi,



- (iii) Uygun hizmet birimleri ile iç kontrol, muhasebe, bilgi işlem ve raporlama sistemlerinin kurulmuş, bu birimler için yeterli personel kadrosunun oluşturulmuş ve personelin buna uygun görev tanımları ile yetki ve sorumluluklarının belirlenmiş olması,
 - (iv) Yöneticilerinin, bu Kanunda belirtilen nitelikleri haiz olması,
- şartlarını yerine getirmesi gerekmektedir.

Yapılan incelemeler neticesinde Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve genel müdürünün söz konusu mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edecek herhangi bir iş, işlem veya durumunun bulunmadığı anlaşılmıştır.

6.4.4 Risk Yönetimi ve Koruyucu Düzenlemeler

Factoring Kanunu'nun 15'inci maddesi ile maruz kalınan risklerin tespiti, tahlili, izlenmesi, ölçülmesi ve değerlendirilmesi amacıyla BDDK'nın sınırlamalar ve standart oranlar belirlemek suretiyle gerekli düzenlemeleri yapmaya ve bunlar hakkında her türlü tedbiri almaya yetkili olduğu düzenlenmiştir. Şirket, yapılan düzenlemelere uymak, belirlenen sınırlamaları ve standart oranları hesaplamak, tutturmak ve idame ettirmek ve bunlara ilişkin olarak BDDK tarafından istenen tedbirleri belirlenen süreler içinde almak ve uygulamakla yükümlüdür.

Factoring Yönetmeliği'nin 12'nci maddesi uyarınca, Şirket özkaynaklarının, toplam aktiflerine oranının asgari %3 ("Standart Oran") olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. BDDK, Şirketin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak Standart Oranın artırılmasını veya şirket bazında farklı oranlar uygulanmasını kararlaştırabilir. Standart Oranı sağlayamayan şirketler ise, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir faktoring sözleşmesi yapamaz.

Ayrıca Faktoring Kanunu ve Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik uyarınca, faktoring şirketleri tarafından,

- (i) Anapara, faiz veya her ikisinin tahsili vadesinden veya ödenmesi gereken tarihlerden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen alacakların en az %20'si oranında
- (ii) Anapara veya faizin ya da her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsilinin gecikmesi 180 günü geçen, ancak 1 yılı geçmeyen alacakların en az %50'si oranında
- (iii) Anaparanın veya faizin veya her ikisinin vadesinden veya ödenmesi gereken tarihten itibaren tahsili bir yıldan fazla gecikmiş olan alacakların %100'ü oranında

özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

Yapılan incelemeler neticesinde Şirket'in söz konusu mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edecek herhangi bir iş, işlem veya durumunun bulunmadığı anlaşılmıştır.



6.4.5 Esas Sözleşme Değişikliği ve Sermaye Artırımına İlişkin Düzenlemeler

Factoring Kanunu'nun "Ana Sözleşme Değişiklikleri" başlıklı 10'uncu maddesi gereği, factoring şirketlerinin esas sözleşmelerinde yapılacak değişiklikler öncesinde BDDK'ya bilgi verilmesi gerekmektedir. BDDK'nın esas sözleşme değişiklikleri ile ilgili olarak on beş iş günü içinde olumsuz görüş bildirmediği takdirde, bu değişiklikler factoring şirketlerin genel kurul gündemine alınır ve genel kurul sonucu BDDK'ya bildirilir. Factoring Yönetmeliği'nin esas sözleşme değişiklikleri ve sermaye artırımını düzenleyen 7'nci maddesinde ise, Factoring Kanunu'nun 10'uncu maddesi gereği BDDK'ya gönderilecek esas sözleşme tadil tasarılarının, konu ile ilgili yönetim kurulu kararının bir örneği ile gönderilmesi gerektiği, sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişikliklerinde ise bir önceki sermayenin ödendiğinin tespitine ilişkin rapor, sermaye artırımın iç kaynaklardan gerçekleştiriliyor olması halinde iç kaynakların sermayeye ilave edilebilirliğine ilişkin tespit raporu, iç kaynaklara başvurulmadan gerçekleştirilecek sermaye artırımlarında ise arttırılacak tutarın her türlü muvazaadan arı olarak nakden ödeneceğine ilişkin beyanının da BDDK'ya gönderilmesi gerektiği düzenlenmiştir.

Şirket, 28 Ağustos 2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerinin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için Esas Sözleşmesi'ni tadil etmiştir. Tarafımıza iletilen bilgi ve belgelerin incelenmesi neticesinde, Şirket'in, Esas Sözleşmesi'ne ilişkin bu tadilleri, Factoring Kanunu, Factoring Yönetmeliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde, BDDK'nın E-12509071-103.01.04-123497 sayılı izni ile gerçekleştirdiği görülmüştür. Şirket, kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olduğundan, Factoring Yönetmeliği'nin 7'nci maddesinin 4'üncü fıkrası gereği, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde yapılacak sermaye artırımlarında BDDK'ya bildirim zorunluluğu bulunmaktadır.

Şirket'in, sermaye artışı ve ortak satışı yöntemiyle yapılması planlanan halka arzın başarıyla tamamlanması sonrasında yapılması planlanan sermaye artışına ilişkin olarak ise yukarıda ayrıntılı olarak açıklanan sermaye artırımına ilişkin Factoring Kanunu, Factoring Yönetmeliği ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde BDDK'ya başvurduğu anlaşılmıştır.

Şirket tarafından yapılan bu başvuru neticesinde, BDDK tarafından 18.09.2024 tarih ve E-12509071-103.01.04-132746 sayılı yazı ile Şirket'in sermaye artışı ve ortak satışı yöntemiyle yapılması planlanan halka arzın başarıyla tamamlanması sonrasında yapılması planlanan sermaye artışına ilişkin Factoring Kanunu hükümleri açısından herhangi bir sakınca olmadığı belirtilmiştir.

Yapılan incelemeler neticesinde Şirket'in söz konusu mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edecek herhangi bir iş, işlem veya durumunun bulunmadığı anlaşılmıştır.

6.4.6 Pay Edinim ve Devirlerine İlişkin Düzenlemeler

Factoring Kanunu'nun "Pay Edinim ve Devirleri" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, bir kişinin, factoring şirketlerinin sermayesinin yüzde onunu veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri ile factoring şirketlerinin

sermayesinde yüzde on ve üzeri paya sahip olan tüzel kişilerin kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri BDDK iznine tabi kılınmıştır. Ayrıca, herhangi bir orana tabi olmaksızın, yönetim kuruluna üye belirleme imtiyazı veren payların tesisi, devri veya yeni imtiyazlı pay ihraçlarında da BDDK'nın izni gerekmektedir. BDDK iznine tabi olmasına rağmen izin alınmaksızın yapılan pay devirleri pay defterine kaydedilemeyeceği gibi pay defterine bu doğrultuda yapılan kayıtlar da hükümsüz olacaktır.

BDDK iznine tabi pay edinim ve devirleri Faktoring Kanunu'nda düzenlenirken, Faktoring Yönetmeliği'nin "*Pay Edinim ve Devirleri*" başlıklı 8'inci maddesinin 3'üncü fıkrasında pay defterine kaydedilen hisse devirlerinin izne tabi olmasalar bile bir ay içerisinde BDDK'ya bildirilmesinin zorunlu olduğu düzenlenmiştir.

Ayrıca, borsada işlem gören paylara ilişkin olarak, BDDK'nın Finansal Kurumlar Birliği'ni muhatap 25.07.2014 tarih ve 18836 sayılı yazısında, BDDK'nın 24.07.2014 tarih ve 5961 sayılı kararı ile Faktoring Kanunu'nun 11'inci maddesinin 6'ncı fıkrasında yer alan, pay edinim ve devirlerine ilişkin usul ve esasların BDDK tarafından belirleneceği ilişkin düzenleme çerçevesinde, Faktoring Kanunu kapsamındaki şirketlerin, borsada işlem gören paylarının sadece yatırım amaçlı olarak borsadan edinilmesi halinde BDDK'dan izin alınmasına gerek bulunmadığının, 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 BDDK'nın iznine tabi olacağı belirtilmiştir.

Faktoring Kanunu, Faktoring Yönetmeliği ve ilgili mevzuat kapsamında, faktoring şirketlerinin paylarının halka arz edilmesine ilişkin herhangi bir düzenleme veya engel bulunmamakta olup tarafımıza sağlanan bilgi ve belgelerin incelenmesi neticesinde, Şirket'in, sermaye artışı ve ortak satışı yöntemiyle yapılması planlanan halka arza ve halka arzın başarıyla tamamlanması sonrasında yapılması planlanan sermaye artışına ilişkin yukarıda ayrıntılı olarak açıklanan Faktoring Kanunu, Faktoring Yönetmeliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde BDDK'ya başvurduğu anlaşılmıştır.

Şirket tarafından yapılan bu başvuru neticesinde, BDDK tarafından 18.09.2024 tarih ve E-12509071-103.01.04-132746 sayılı yazı ile Şirket'in sermaye artışı ve ortak satışı yöntemiyle yapılması planlanan halka arza ve halka arzın başarıyla tamamlanması sonrasında yapılması planlanan sermaye artışına ilişkin Faktoring Kanunu hükümleri açısından herhangi bir sakınca olmadığı belirtilmiştir.

Yapılan incelemeler neticesinde Şirket'in söz konusu mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edecek herhangi bir iş, işlem veya durumunun bulunmadığı anlaşılmıştır.

6.4.7 Diğer Önemli Yükümlülükler

Faktoring Kanunu ve Faktoring Yönetmeliği çerçevesinde Şirket'in uymakla yükümlü olduğu diğer önemli hususlar ise şunlardır:

- (i) Şirket ana sözleşmelerinde yapılacak değişiklikler öncesinde BDDK'ya bilgi verilir. BDDK, ana sözleşme değişiklikleri ile ilgili olarak on beş iş günü içinde olumsuz görüş bildirmediği



takdirde, bu değişiklikler şirketlerin genel kurul gündemine alınır ve sonucundan BDDK'ya bilgi verilir.

- (ii) Bir kişinin, şirket sermayesinin %10'unu veya daha fazlasını temsil eden payları edinmesi veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirleri BDDK'nın iznine tabidir. Ayrıca, yönetim kuruluna üye belirleme imtiyazı veren payların tesisi, devri veya yeni imtiyazlı pay ihracı birinci fıkradaki oransal sınıra bakılmaksızın BDDK'nın iznine tabidir. Bununla birlikte, Faktoring Kanunu kapsamındaki şirketlerin borsada işlem gören paylarının sadece yatırım amaçlı olarak Borsa'dan edinilmesi halinde, BDDK'dan izin alınmasına gerek bulunmamaktadır. Buna karşılık, Borsa'dan edinilen paylar nedeniyle belirtilen oranın geçilmesi akabinde temettü hariç ortaklık haklarının kullanılabilmesi için söz konusu oranı aşan pay ediniminin diğer edinim şekillerinde olduğu gibi BDDK'nın iznine tabi olacaktır.
- (iii) şirket; maruz kaldığı risklerin izlenmesi, kontrolünün sağlanması, faaliyetlerinin yapısı ve kapsamıyla uyumlu ve değişen koşullara uygun bir şekilde yeterli ve etkin bir sistem kurmak ve işletmekle yükümlüdür.
- (iv) şirket; Faktoring Kanunu uyarınca şirketlerin faaliyetleri ile özkaynakları arasında sınırlamalar ve standart oranlar belirlemek suretiyle BDDK tarafından yapılan düzenleme ve tedbirler ile şirketlerin kar dağıtımına ilişkin getirilen sınırlamalara uymakla yükümlüdür.
- (v) Faktoring Yönetmeliği uyarınca şirket'in Standart Oranı'nın %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Standart Oranı sağlayamayan şirket, bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal kiralama, faktöring veya finansman sözleşmesi yapamaz.
- (vi) şirket; işlemlerinden kaynaklanan alacaklarından doğmuş veya doğması beklenen ancak, miktarı kesin olarak belli olmayan zararlarını karşılamak amacıyla BDDK tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde karşılık ayırmak zorundadır.
- (vii) şirket; Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde tüm işlemlerini gerçek mahiyetlerine uygun surette muhasebeleştirmek, finansal raporlarını bilgi edinme ihtiyacını karşılayabilecek biçim ve içerikte, anlaşılır, güvenilir ve karşılaştırılabilir, denetime, analize ve yorumlamaya elverişli, zamanında ve doğru şekilde düzenlemek zorundadır.
- (viii) şirket'in bağımsız denetimi 26/9/2011 tarihli ve 660 sayılı Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Karamame çerçevesinde yapılır. Düzenlenen bağımsız denetim raporları Kurulca belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde Kuruma gönderilir.
- (ix) Faktoring Yönetmeliği uyarınca, şirket nezdinde oluşturulması gereken bilgi sistemleri, şirketin ölçeği, faaliyetlerinin ve sunulan ürünlerin niteliği ile uyumlu olarak yapılandırılır. Bilgi sistemleri, şirketle ilgili tüm bilgilerin elektronik ortamda güvenli bir şekilde saklanmasına ve kullanılmasına imkan verecek yapıda oluşturulur ve bilgi sistemlerinin güvenliğinin sağlanması ve düzenli olarak güncellenerek gerekli değişikliklerin yapılması zorunludur.

- (x) Faktoring Yönetmeliği uyarınca Şirket; faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde ve Faktoring Kanunu ile ilgili diğer mevzuata uygun olarak yürütülmesi ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğinin sağlanması amacıyla yeterli ve etkin bir iç kontrol sistemi oluşturmak zorundadır.
- (xi) Faktoring Kanunu uyarınca, faktoring şirketleri faaliyet izni aldıkları tarihten itibaren bir ay içinde Faktoring Kurumlar Birliğine üye olmak zorundadır. Faktoring Kurumlar Birliği, mesleğin gelişmesini temin etmek, üyelerin birlik ve dayanışmasını artırmak, eğitim, tanıtım ve araştırma faaliyetlerinde bulunmak, üyelerin uyacakları meslek ilkeleri ve standartlarını belirlemek, Faktoring Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca alınan kararlar ile BDDK tarafından yapılan düzenleme ve tedbirlere uyulmasını sağlamak, üyeler arasında haksız rekabeti önlemek amacıyla gerekli her türlü tedbiri almak ve uygulamak, üyelerin ilan ve reklamlarda uyacakları esas ve şartları tespit etmek, üyelerinin ortak menfaatlerini ilgilendiren konularda yönetim kurulu kararına istinaden dava açmak, üyeler arasında ortak projeler ilişkin iş birliğini temin etmek ve Faktoring Kanunu'nda sayılan diğer görevleri yerine getirmek ile görevli ve yetkili olan kamu kurumu niteliğinde bir meslek kuruluşudur. Faaliyet iznini alındığı tarihten itibaren bir ay içinde Faktoring Kurumlar Birliğine üye olunmaması ve bu yükümlülüğün BDDK tarafından yapılan uyarıdan itibaren bir hafta içinde yerine getirilmemesi halinde Şirket'in faaliyet izni iptal edilir.
- (xii) Faktoring Yönetmeliği uyarınca, faktoring şirketleri yurt içinde ve yurt dışında sadece kredi kuruluşu veya finansal kuruluş niteliğinde ortaklık kurabilir veya bu nitelikteki kurulmuş ortaklıklara katılabilirler. Bu nitelikte ortaklık kurulması veya bu nitelikteki kurulmuş ortaklıklara katılınması Faktoring Kanunu'nda ve Faktoring Yönetmeliği'nde yer alan kurumsal yönetim hükümleri ile koruyucu hükümlere uyulması kaydıyla BDDK'nın iznine tabidir. İzin başvuruları ortaklık kurulmasının veya kurulmuş ortaklıklara katılınmasının gerekçelerini ayrıntılı bir şekilde açıklayan raporla birlikte BDDK'ya yapılır. Alım satım amaçlı yapılan hisse senedi yatırımları, alacakların tahsili amaçlı pay edinimleri ve ortaklıkların sermaye artırımlarına katılmaları izne tabi değildir. Faktoring şirketleri, kendilerinde doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olan ortaklık ve kuruluşlarda doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olamaz, bunların hisse senetlerini rehin olarak kabul edemez ve karşılığında avans veremez. Bu düzenleme 27 Ağustos 2025 tarihinde yürürlüğe girmiş olup, söz konusu tarihten itibaren 1 yıllık geçiş süresi öngörülmüştür.

Şirket'in başlıca Faktoring Kanunu ve Faktoring Yönetmeliği kapsamında düzenlenen yükümlülüklerini yerine getirdiği görülmüş olup, Şirket'in işlerini önemli ve olumsuz mahiyette etkileyebilecek herhangi bir husus bulunmadığı anlaşılmaktadır.

6.5 MASAK MEVZUATI TARAFINDAN GETİRİLEN YÜKÜMLÜKLERE UYUM

Suç gelirlerinin aklanmasıyla daha etkili mücadele edilebilmesi ve mali sistemin suçlular tarafından kötüye kullanılmasının önlenmesi amacıyla hem uluslararası düzeyde hem de iç hukukta finansal kuruluşlar ve belirli meslek gruplarına çeşitli yükümlülükler getirilmiştir. Tedbirler

Yönetmeliği'nin 4'üncü maddesinin 1'inci fıkrasının (ç) bendi uyarınca faktoring şirketleri, 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun'un uygulanması kapsamında yükümlüdür. MASAK Mevzuatı kapsamında Şirket;

- (i) Tedbirler Yönetmeliği'nin 5 ile 26/A maddelerinde sayılmış olup aynı yönetmeliğin 5 ile 14'üncü maddelerinde düzenlenmiş kimlik tespiti yükümlülüğünü içeren tedbirler kapsamında, müşterilerinin kimliklerini tespit etmek ve gerekli diğer tedbirleri almakla,
- (ii) Şirket, kendi nezdinde veya aracılığıyla yapılan veya yapılmaya teşebbüs edilen işlemlere konu mal varlığının yasa dışı yollardan elde edildiğine veya yasa dışı amaçlarla kullanıldığına dair herhangi bir bilgi, şüphe veya şüpheyi gerektirecek bir hususun bulunması hâlinde bu işlemleri MASAK'a bildirmekle,
- (iii) Şirket, Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun hükümleri uyarınca uyum programı hazırlamakla,
- (iv) Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı tarafından istenilecek her türlü bilgi, belge ve bunlara ilişkin mikrofiş, mikrofilm, manyetik teyp, disket ve benzeri ortamlar da dâhil olmak üzere her türlü ortamdaki kayıtlarını, bu kayıtlara erişimi sağlamak veya okunabilir hale getirmek için gerekli tüm bilgi ve şifreleri tam ve doğru olarak, istenilen usul, şekil ve sürede gecikmeksizin vermek ve gerekli kolaylığı sağlamakla,

yükümlüdür.

Yapılan incelemeler neticesinde, Şirket bünyesinde MASAK Uyum Biriminin bulunduğu, Yönetim Kurulunca onaylanan Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörün Finansmanının önlenmesi ve Müşterinin tanınmasına yönelik politika ve prosedürler kapsamında MASAK Uyum Biriminin ilgili mevzuat çerçevesinde faaliyetlerini yerine getirdiği görülmüştür. **Yapılan incelemeler neticesinde Şirket'in söz konusu mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edecek herhangi bir iş, işlem veya durumunun bulunmadığı anlaşılmıştır.**

6.6 KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜĞÜ

SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin "Kapsam" başlıklı 2'nci maddesi uyarınca, yurt içinde halka arz edilmeksizin sermaye piyasası aracı ihraç eden payları borsada işlem görmeyen ihraççılara, ikinci ve üçüncü bölümleri hariç anılan tebliğ hükümlerinin uygulanacağı düzenlenmektedir.

İşbu Rapor'un 7.2.3 numaralı başlığı altında ayrıntılarıyla izah edildiği üzere Şirket, yurtiçi nitelikli yatırımcıya yönelik finansman bonusu ihracı gerçekleştirdiğinden dolayı, Özel Durumlar Tebliği kapsamında KAP üzerinden açıklama yapma yükümlülüğü altına girmektedir. Anılan tebliğ kapsamında Şirketin aşağıdaki hususlarda kamuya açıklama yapması zorunlu kılınmıştır:

- (i) Genel kurul tarafından kâr dağıtımına ilişkin karar alınması,
- (ii) Genel kurul gündemi ve genel kurul toplantı tutanağı, genel kurul toplantısının yapılamaması durumunda bu durumun gerekçesi,



- (iii) Sermaye artırımı veya azaltımı, birleşme, bölünme veya tür değiştirmeye ilişkin yetkili organ kararı alınması ve bu işlemlerin sonuçlandırılması,
- (iv) Sermaye piyasası aracı ihracına ilişkin ihraç tavanı alınmak üzere yetkili organ kararı alınması,
- (v) İhraç tavanı kapsamında gerçekleştirilecek her bir tertip ihraç için geçerli olmak üzere, ihracın gerçekleştirilmesi, anapara, faiz veya kupon ödemelerinde temerrüt durumu,
- (vi) Sermaye piyasası aracının ihracı aşamasında belirlenen koşullarının değişmesi sonucunda, yatırımcıların haklarının etkilenmesine neden olabilecek her türlü değişiklikler,
- (vii) Sermaye piyasası aracına ilişkin dönüştürme veya değiştirme haklarının kullanımı,
- (viii) Sermaye piyasası aracına ilişkin derecelendirme notları ile söz konusu notlardaki değişiklikler,
- (ix) Sermaye piyasası aracına ilişkin garanti ve teminatlar ile bunlardaki değişiklikler,
- (x) İhraççının ya da fon kullanıcısının finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde meydana gelen ve ihraççının ihraç etmiş olduğu sermaye piyasası aracı sahiplerine ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmesini olumsuz etkileyebilecek gelişmeler ve olaylar,
- (xi) İhraç edilen pay dışındaki sermaye piyasası araçlarının ilişkili taraflardan geri alınması,
- (xii) Bir gerçek veya tüzel kişinin ya da bu gerçek veya tüzel kişi ile birlikte hareket eden diğer gerçek veya tüzel kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak sermayedeki payının veya toplam oy haklarının %25, %50 veya %67'sine ulaşması veya söz konusu oranların altına düşmesi.

Yapılan incelemeler neticesinde Şirket'in KAP sayfasının bulunduğu, KAP sayfası üzerinden tebliğde açıklama yapılması gereken hususlarda ilgili açıklamaların gerçekleştirildiği ve mevzuata aykırı herhangi bir husus bulunmadığı kanaatine varılmıştır.

6.7 SOSYAL GÜVENLİK VE İŞ SAĞLIĞI VE GÜVENLİĞİ

Sosyal Güvenlik Mevzuatı, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile bu Kanun'a dayanılarak çıkarılan düzenlemelerden oluşmaktadır. 5510 sayılı Kanun'un amacı sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemek olup Şirket, işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülükleri uymakla yükümlüdür. Kanun uyarınca işveren, örneği SGK tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte, SGK'ya vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili memurluklarına bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim Kurum'a yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca işyeri bildirgesi düzenlenmez. Ayrıca işverenin 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve ilgili mevzuatı kapsamında iş sağlığı ve iş güvenliği konusunda yükümlülükleri bulunmaktadır.

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun amacı ise; kamu ve özel sektöre ait bütün işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup bu

çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dâhil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir.

İşverenin; iş yerinde, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve on ve daha fazla çalışanı olan çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise diğer sağlık personeli görevlendirmesi gerekmektedir. Çalışanları arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmaması hâlinde işveren, bu hizmetin tamamını veya bir kısmını, ortak sağlık ve güvenlik birimlerinden hizmet alarak yerine getirebilir. İş güvenliği uzmanlarının çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için (A) sınıfı, tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için en az (B) sınıfı, az tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise en az (C) sınıfı iş güvenliği uzmanlığı belgesine sahip olmaları şartı aranır.

Az tehlikeli sınıfta yer alan 1.000 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 1.000 çalışan için tam gün çalışacak en az bir işyeri hekimi, tehlikeli sınıfta yer alan 500 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 500 çalışan için tam gün çalışacak en az bir işyeri hekimi ve çok tehlikeli olarak sınıflandırılan işyerlerinde, her 250 çalışan için bir işyeri hekimi ve her 250 çalışan için bir iş güvenliği uzmanı tam gün çalışacak şekilde görevlendirilmelidir. İşyeri hekimi ve iş güvenliği uzmanının tam süreli görevlendirilmesi gereken bu gibi durumlarda, işverenin, işyeri sağlık ve güvenlik birimi kurması gerekir. Elli ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve altı aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere iş sağlığı ve güvenliği kurulu oluşturmaktadır.

İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre Şirket, "Az Tehlikeli" sınıfına girmekte olup iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin mevzuat çerçevesinde işveren sıfatına tabi olarak; çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi çalışanları arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmadığından Şirket, akdetmiş olduğu ortak sağlık ve güvenlik birimi hizmet alım sözleşmesi kapsamında; işyeri hekimliği hizmeti ve iş güvenliği hizmetini dışarıdan hizmet alımı ile sağlamaktadır.

7. SÖZLEŞMELER

Tarafımızca incelenmek üzere Şirket tarafından sağlanan; Faktoring Sözleşmeleri, Takasbank Para Piyasası sözleşmesi, Genel Kredi Sözleşmeleri, Borçlanma Aracı İhraçları, Bakım ve Destek Hizmet Sözleşmesi, Çek Senet Tahsilat Sözleşmesi, Araç Takip ve Filo Yönetim Sistemleri Sözleşmesi, Yönetim Hizmetleri Sözleşmesi, Kredi Derecelendirme Sözleşmesi, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Bilgilerinin Paylaşımına İlişkin Sözleşme, Müşteri Yönlendirme Sözleşmesi,

Aracılık Sözleşmesi, Sponsorluk Sözleşmesi, Kira Sözleşmeleri, Akıllı Kart Ödeme Sistemleri Hizmet Sözleşmesi, Pay Devir Sözleşmesi, Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi incelenmiştir. İmzalanan bu sözleşmelerin ifasına halen devam edildiği tespit edilmiştir.

Tarafımızca gerçekleştirilen incelemeler neticesinde, anılan sözleşmeler kapsamında, Şirket paylarının devir veya tedavülüne, Şirket paylarının halka arzına, Borsa'da işlem görmesine ve Şirket paylarının halka arzı sonucunda ortaklık yapısında gerçekleşmesi planlanan değişikliğe engel teşkil eden herhangi bir husus bulunmadığı tespit edilmiştir. Halka arz edilecek Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesini engel olmamakla birlikte, ortaklık yapısı değişikliğinin muacceliyet veya temerrüt sonucuna bağlandığı finansal sözleşmeler kapsamında halka arz nedeniyle gerçekleştirilecek ortaklık yapısı değişikliği için Şirket tarafından ilgili kurumlardan şartsız ve süre sınırsız muvafakat yazılarının alındığı görülmüştür. Bu çerçevede, **halka arz edilecek Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesini engelleyecek herhangi bir sözleşme hükmü tespit edilmemiştir.**

[İmzalı asılları Şirkette bulunmayan bazı sözleşmelerin fotokopilerinin incelenmesi ile yetinilmiştir. Şirket yetkililerinden belge fotokopilerinin orijinalleriyle uyumlu olduğuna, tahrifat veya değişiklik yapılmadığına dair yazılı beyan alınmıştır. Bununla birlikte bazı sözleşmelerin karşı taraf imzası olmadan saklandığı görülmüş, Şirket'ten söz konusu sözleşmelerin geçerli bir şekilde imzalanmış olduğu, her iki tarafın imzalarını taşıyan nüshaların karşı tarafta olduğuna ilişkin yazılı beyan alınmıştır.]

7.1 FAKTORİNG SÖZLEŞMELERİ

Şirket tarafından tarafımıza iletilen bilgi ve belgeler kapsamında, Şirket'in ana faaliyetini ihtiva eden ve Faktoring Kanunu'nun 38'inci maddesi uyarınca düzenlenen faktoring hizmetlerini müşterilerine sunmak için matbu bir faktoring sözleşmesi kullandığı görülmüştür. Aynı madde faktoring sözleşmelerinin yazılı akdedilmesini zorunlu kılmıştır. Bu sözleşmelerde, Şirket müşterilerinin daha önce doğmuş ve/veya sözleşme süresi içinde işletmesi ile ilgili olarak yurtiçi veya yurtdışı mal, hizmet satışlarından doğacak alacaklarını peşinen ve toptan Şirket'e temlik etmeleri suretiyle faktoring hizmetlerinden yararlandığı görülmüştür. Bu sözleşmelerde müşteriler, belirlenen azami faktoring hacmi tavanına kadar alacaklarını Şirket'e temlik edebilirler.

Faktoring sözleşmesi kapsamında;

- (i) Sözleşmenin kapsamı içindeki alacakların doğumu anında, faiz, şahsi ya da ayni teminatları ile birlikte kendiliğinden bu sözleşme hükümleri uyarınca Şirket'e intikal edeceği,
- (ii) Müşteri'nin, Şirket'e devir etmiş olduğu ya da bundan böyle devir edeceği fatura tutarı alacaklarının gerçek, geçerli bir ticari ilişkiye dayandığını, doğmuş alacaklara ait mal/hizmet sevkiyatlarını, gerçekleştirmiş bulunduğunu, doğacak alacaklarla ilgili olarak gerçekleştireceğini, fatura konusu alacakların kayıtlarında yer aldığını, faturalar ile ilgili herhangi bir iptal, iade olması durumunda bu hususu Şirket'e derhal bildirerek yerine yeni fatura düzenlemesi halinde yeni faturaları göndereceğini ve Şirket'e talebi üzerine fatura ve tüm belge asılları ile fatura koçanlarını derhal Şirket'e ibraz edeceği,

- (iii) Şirket'in sözleşme kapsamında devraldığı alacaklar hakkında tasarruf yetkisini haiz olduğu, bir başka deyişle bu alacakları üçüncü kişilere devredebileceği,
- (iv) Müşteri'nin, kendisine sağlanan finansmanın, faktoring ücretlerinin, komisyonların, faiz ve bircümle masraflar ile ferilerinin teminatını teşkil etmek üzere Şirket'e, talep ettiği miktarda ve türde teminat vermekle yükümlü olduğu,
- (v) Limit onay bildiriminde bulunulmuş alacaklar hakkında, sadece borçlunun aczi ya da iflası şartına bağlı olarak ve bu hususların İcra İflas Kanunu hükümleri uyarınca sabit olmasından, vadeden önce sabit olmuş ise vadeden itibaren, en erken 90 gün sonra ve uluslararası faktoring kuralları çerçevesinde ön görülen en geç 366 gün içinde Müşteri'ye ödeneceği,
- (vi) İşbu sözleşme, imza tarihinden itibaren geçerli olacağı, taraflardan herhangi biri, 1(bir) ay önce yazılı ihbarda bulunarak sözleşmeyi her zaman serbestçe sona erdirebileceği ve bu sözleşme ile Şirket'e sözleşmeyi derhal sona erdirmeye yetkisi veren hallerin saklı kalacağı,
- (vii) Sözleşmenin herhangi bir şekilde sona ermesi halinde de Müşteri'nin mevcut bircümle borçları ve ferileri muaccel olacağı, Müşteri'nin alınmış fakat kapatılmamış finansmanı, faktoring ücreti, masraf, faiz gibi ferileri ile birlikte derhal iade etmekle yükümlü olacağı ve Müşteri'nin ayrıca işbu sözleşme uyarınca tahakkuk etmiş sair borçlarını da derhal, nakden ödemek mecburiyetinde olacağı,
- (viii) Müşteri'nin bu sözleşmeye herhangi ağır bir aykırılığı halinde veya sözleşmede belirtilen sair hallerde Şirket'in, herhangi bir hüküm istihsaline, alacağın miktarının yetkili yargı organlarınca önceden tespitine gerek olmaksızın bircümle ödeme vasıtaları ve teminatları birlikte nakde tahvile, mahsuba, Türk Borçlar Kanunu'nun hükümleri çerçevesinde müteselsil kefilleri aynı zamanda takibe yetkili olacağı,

hüküm altına alınmıştır.

7.2 FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ

Şirket, sunduğu hizmetlerin kesintisiz devamı adına faaliyetlerini finanse edebilmek amacıyla çeşitli sözleşmeler imzalamıştır. Şirket söz konusu finansman sözleşmeleri kapsamında herhangi bir borçlanma tutarını aşmadığı ve mali durumunu önemli ölçüde etkileyecek şekilde borçlanmadığını teyit etmektedir. Faaliyetlerini finanse etmek amacıyla Şirket; (i) Takasbank Para Piyasası Sözleşmesi, (ii) Genel Kredi Sözleşmeleri, imzalamış ve farklı tarihlerde (iii) Borçlanma Aracı İhracı gerçekleştirmiştir.

7.2.1 Takasbank Para Piyasası Sözleşmesi

Şirket tarafından tarafımıza iletilen bilgi ve belgeler kapsamında, Şirket'in; fon fazlası ve/veya fon ihtiyacı olan üyelerin talep ve tekliflerinin karşılaşmasını sağlayan, Takasbank tarafından kurulan Takasbank Para Piyasası'nda ("TPP") üye sıfatıyla gerçekleştireceği alım satım işlemlerine ilişkin esaslar ile tarafların hak ve yükümlülüklerini belirlemek amacıyla Takasbank ile Takasbank Para Piyasası Sözleşmesi akdettiği görülmüştür.



Takasbank Para Piyasası Sözleşmesi kapsamında;

- (i) Üyenin fon alım satım işlemleri gerçekleştirmesi durumunda sorumluluğu, borcun muaccel hale gelmesi işe anaparayı faiziyle birlikte Takasbank'a ödemektir. Üye fon satması durumunda ise işlemin valöründe anapara tutarını ödemekle yükümlü olduğu,
- (ii) Üyenin fon alım işlemi gerçekleştirmesi durumunda Takasbank'ın işlemin valöründe anaparayı üyeye ödemekle yükümlü olduğu, üye fon satım işlemi gerçekleştirmişse işlemin vadesinde anapara ve anapara üzerinden hesaplanan faiz tutarını üyeye ödemekle yükümlü olduğu,
- (iii) Seans içinde karşılaşmayan emirlerin otomatik olarak iptal edilmiş sayılacağı, TPP'de emirlerin her an gerçekleşmiş sayılabileceği, dolayısıyla vazgeçme kararı bildirildiğinde girilen emirlerin eşleşmiş olması halinde vazgeçme talebinin geçersiz olduğu,
- (iv) Takasbank'ın makul ekonomik ve finansal gerekçeyle açıklanamayan, muvazaalı nitelikteki emir ve işlemleri iptal etmek yetkisine sahip olduğu ve üyenin bu yetkiye karşı itiraz hakkının bulunmadığı,
- (v) Üyenin TPP'de Takasbank'ın kendisine tahsis ettiği limitler çerçevesinde işlem yapacağı ve üyeyi bilgilendirmek şartıyla Takasbank'ın işlem limitini artırmaya, eksiltmeye, dondurmaya, iptal etmeye veya limitlerler ilgili her türlü düzenlemeleri yapmaya yetkili olduğu,
- (vi) Üyenin TPP işlemleri kapsamında Takasbank tarafından belirlenen tür ve miktarda teminatı tesis etmek zorunda olduğu ve üyenin TPP'de gerçekleştireceği alım satım işlemine konu tutar için Takasbank tarafından belirlenen oran kadar değerlendirilmiş teminatı Takasbank tarafından saptanan koşullarda tevdi etmekle yükümlü olduğu,
- (vii) TPP'de gerçekleştirilen işlemlerin vadesinin/valörünün gelmesi, üyenin teminat tamamlama yükümlülüğünün ilgili mevzuatta belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde yapılan tamamlama çağrısına rağmen yerine getirmemesi, ilgili mevzuat uyarınca üyenin faaliyetlerinin kısıtlanması gereken durumların ortaya çıkması nedeniyle Takasbank tarafından üyenin yükümlülüklerin tasfiyesine karar verilmesi durumlarında üyenin borcunun muaccel hale geleceği,

hüküm altına alınmıştır.

7.2.2 Genel Kredi Sözleşmeleri

Bankalar müşterileri ile, nakdi ve gayri nakdi kredileri kapsayan ve müşterilerin, sözleşmede belirtilen belli bir üst limite kadar nakdi ve gayri nakdi her çeşit krediyi kullanmasına imkân sağlayan genel kredi sözleşmeleri imzalamaktadır. Şirket'in de farklı bankalar ile akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır (Sözleşmeler imzalı fotokopi evraklarından incelenmiştir).

Şirket'in tarafımız ile paylaştığı bilgilere göre, Şirket'in taraf olduğu genel kredi sözleşmeleri, bankalarca standart formlar halinde hazırlanmakta olup, sözleşmeler müşteriler ile müzakereye açık



değildir. Bu kapsamda, Şirket'in bankalarla akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmelerinin bankalara; (i) müşterinin onayını almaksızın herhangi bir zamanda, kredinin tamamını veya bir kısmını kat etme, geri çağırma, durdurma veya iptal etme, (ii) müşterinin katlanmak zorunda olduğu ücret ve komisyon oranlarını tek taraflı olarak belirleme ve uygulama, (iii) ipotek, hesap ve taşınır rehini, alacağın temliki dâhil olmak çeşitli teminatlar talep etme, (iv) herhangi bir zamanda ek teminat isteme (v) bankanın izni olmaksızın, bankanın aleyhine olacak şekilde şirket hisselerinin el değiştirmesi, pay devri yapılması, **yönetim kontrolünün değişmesi veya şirketin ortaklık yapısında sözleşmede belirlenen orandan fazla değişiklik olması halinde krediyi muaccel hale getirme, kat etme, temerrüde düşürme veya sözleşmeyi tek taraflı feshetme gibi yetkiler tanıdığı görülmektedir.**

Tarafımıza iletilen bilgi ve belgelerin incelenmesi neticesinde; Şirket'in doğrudan müşteri olduğu genel kredi sözleşmeleri kapsamında ilgili bankalara halka arz hakkında yazılı bilgi verildiği ve halka arz işlemi kapsamında Şirket'in ortaklık yapısında meydana gelecek değişikliklere ilişkin yazılı muvafakat verilmesi talep edildiği tespit edilmiştir. Şirket tarafından ilgili bankalardan alınan muvafakat yazıları ile Şirket'te gerçekleştirilecek hisse ve sermaye yapısı değişikliğine şartsız şekilde muvafakat edildiği ve bankaların sözleşmelerden kaynaklanan hak ve alacaklarına helal gelmemesi kayıt ve şartıyla halka arz işlemine itirazda bulunmayacağını kabul ve beyan ettiği görülmüştür. Şirket'in taraf olduğu genel kredi sözleşmeleri çerçevesinde ilgili bankalardan alınmış muvafakat yazılarına ilişkin ayrıntılı bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

Genel Kredi Sözleşmesi		Muvafakat Yazısı
Taraf Şirket	Taraf Banka	Tarihi
Vakıf Faktoring A.Ş.	Arap Türk Bankası A.Ş.	28.08.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Nexent Bank N.V.	26.08.2025
Vakıf Faktoring A.Ş.	ICBC Turkey Bank A.Ş.	25.12.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Nurol Yatırım Bankası A.Ş.	29.08.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Pasha Yatırım Bankası A.Ş.	28.08.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Turkish Bank A.Ş.	29.08.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Turkland Bank A.Ş.	29.08.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	03.09.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	03.09.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	23.08.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Demir Halk Bank N.V.	16.09.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	16.09.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	QNB Finansbank A.Ş.	10.09.2024
Vakıf Faktoring A.Ş.	Ziraat Bankası AG Frankfurt	27.06.2025
Vakıf Faktoring A.Ş.	ING Bank A.Ş.	08.07.2025
Vakıf Faktoring A.Ş.	Yapı Kredi Bank Netherland N.V.	28.08.2025