

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'nın 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 Atılgan	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