

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren yıllık ve ara hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş seçilmiş finansal bilgileri ve özet rasyoları aşağıda verilmiştir.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

BİLANÇO (Bin TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
VARLIKLAR				
Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası	174.993	510.523	306.833	384.598
Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (Net)	26.191	41.787	49.718	56.803
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	22.611.298	37.481.289	32.424.129	31.839.448
Factoring Alacakları	22.611.298	37.455.124	32.424.129	31.839.448
-İskontolu Factoring Alacakları	11.217.952	16.451.469	9.387.627	8.053.379
-Diğer Factoring Alacakları	11.393.346	21.003.655	23.036.502	23.786.069
Takipteki Alacaklar	52.363	99.074	97.810	97.579
Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	(52.363)	(72.909)	(97.810)	(97.579)
Maddi Duran Varlıklar (Net)	4.027	8.278	19.308	15.444
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	1.856	997	1.053	867
Cari Dönem Vergi Varlığı	203	1.487	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	946	20.506	21.275
Diğer Aktifler	182.856	190.464	67.043	59.020
Ara Toplam	23.001.424	38.235.771	32.888.590	32.377.455
Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar (Net)	220	220	220	220
Satış Amaçlı	220	220	220	220
VARLIK TOPLAMI	23.001.644	38.235.991	32.888.810	32.377.675
YÜKÜMLÜLÜKLER	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Alınan Krediler	20.158.989	33.000.633	28.141.846	26.142.311
Factoring Borçları	5.468	90	376	10
Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar (Net)	890	6.497	17.994	15.112
İbra Edilen Menkul Kıymetler (Net)	1.513.520	2.228.522	-	640.415
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
Karşılıklar	46.847	73.500	68.285	70.249



T. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.

VAKIF PAZARLAMA VE YATIRIM A.Ş.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

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

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	4.686	10.770	14.835	16.776
Genel Karşılıklar	42.161	62.730	53.450	53.450
Diğer Karşılıklar	-	-	-	-
Cari Vergi Borcu	96.482	231.124	258.406	225.673
Erteleilmiş Vergi Borcu	137	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	25.011	22.162	10.808	4.453
Ara Toplam	21.847.344	35.562.528	28.497.715	27.098.201
ÖZKAYNAKLAR	1.154.300	2.673.463	4.391.095	5.279.474
Ödenmiş Sermaye	450.000	850.000	850.000	850.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22.501	36.928	47.381	54.466
Kar Yedekleri	135.079	281.799	1.786.535	3.493.714
Yasal Yedekler	29.005	56.341	131.578	171.344
Olaganüstü Yedekler	106.074	225.458	1.654.957	3.322.370
Kar veya Zarar	546.720	1.504.736	1.707.179	881.294
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	-	-	-	-
Dönem Net Kar veya Zararı	546.720	1.504.736	1.707.179	881.294
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI	23.001.644	38.235.991	32.888.810	32.377.675

FİNANSAL DURUM TABLOSU (GELİR TABLOSU)

GELİR TABLOSU (Bin TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Esas Faaliyet Gelirleri	2.429.221	8.670.672	12.809.590	6.918.423	4.926.193
Faktoring Gelirleri	2.429.221	8.670.672	12.809.590	6.918.423	4.926.193
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	2.407.827	7.506.217	12.787.765	6.907.139	4.920.119
İskontolu	1.238.374	3.930.828	6.340.866	3.870.265	2.120.756
Diğer	1.169.453	3.575.389	6.446.899	3.036.874	2.799.363
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	21.394	1.164.455	21.825	11.284	6.074
İskontolu	5.971	671.965	14.382	7.808	3.676
Diğer	15.423	492.490	7.443	3.476	2.398
Finansman Giderleri(-)	(1.692.690)	(6.510.345)	(10.455.033)	(5.735.250)	(3.563.914)
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler(-)	(1.317.612)	(5.006.217)	(10.096.469)	(5.467.643)	(3.444.479)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri(-)	(243)	(798)	(4.207)	(1.862)	(2.146)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Faizler(-)	(161.062)	(306.908)	(105.628)	(105.628)	(52.717)
Verilen Ücret ve Komisyonlar(-)	(213.773)	(1.196.422)	(248.729)	(160.117)	(64.572)

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finansal ve Menkul Değerler A.Ş.
Kurumlar Dairesi Başkanlığı
Mersis No: 0930005187000117

VAKIFPAZARI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Mah. 18. Beşiktaş İlçe Kurumlar Dairesi Başkanlığı
Tic. Sic. No: 2859450
Tic. Sic. No: 2859450
Tic. Sic. No: 2859450

Doğrulama Kodu: cd1c850e-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Brüt Kar/Zarar	736.531	2.160.327	2.354.557	1.183.173	1.362.279
Esas Faaliyet Giderleri(-)	(59.165)	(133.733)	(230.783)	(89.465)	(145.518)
Personel Giderleri(-)	(31.141)	(68.722)	(137.475)	(66.213)	(96.959)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri(-)	(1.797)	(4.073)	(3.109)	(1.358)	(2.268)
Genel İşletme Giderleri (-)	(26.227)	(60.938)	(90.199)	(21.894)	(46.291)
Brüt Faaliyet Kar/Zarar	677.366	2.026.594	2.123.774	1.093.708	1.216.761
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.286.478	1.857.587	1.945.553	762.742	2.298.926
Bankalardan Alınan Faizler	14.469	101.680	321.620	184.308	45.681
Türev Finansal İşlemler Karı	259.726	-	-	-	-
Kambiyo İşlemleri Karı	1.003.742	1.747.864	1.549.604	577.969	2.253.014
Diğer	8.541	8.043	74.329	465	231
Karşılık Giderleri(-)	(7.440)	(26.165)	(79.615)	(26.165)	-
Özel Karşılıklar (-)	(7.440)	(26.165)	(26.165)	(26.165)	-
Genel Karşılıklar (-)	-	-	(53.450)	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri(-)	(1.233.939)	(1.709.507)	(1.549.037)	(578.747)	(2.256.025)
Türev Finansal İşlemlerden Zarar (-)	-	-	-	-	-
Kambiyo İşlemleri Zararı (-)	(1.233.330)	(1.707.496)	(1.548.081)	(577.959)	(2.254.995)
Diğer (-)	(609)	(2.011)	(956)	(788)	(1.030)
Net Faaliyet Kar/Zarar	722.465	2.148.509	2.440.675	1.251.538	1.259.662
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	722.465	2.148.509	2.440.675	1.251.538	1.259.662
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Karşılığı (-)	(175.745)	(643.773)	(733.496)	(376.096)	(378.368)
Carı Vergi Karşılığı(-)	(125.516)	(646.026)	(750.535)	(376.788)	(379.137)
Erteleenmiş Vergi Gider Etkisi(-)	(50.229)	-	-	-	-
Erteleenmiş Vergi Gelir Etkisi(+)	-	2.253	17.039	692	769
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Kar/Zarar	546.720	1.504.736	1.707.179	875.442	881.294
Dönem Karı/Zararı	546.720	1.504.736	1.707.179	875.442	881.294
Hisse Başına Kar/Zarar	0,6432	1,7703	2,0084	1,0299	1,0368

Rasyolar (%)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Net Kâr / Özkaynak Toplamı	47,36	56,28	38,88	33,39
Net Kâr / Aktif Toplamı	2,38	3,94	5,19	5,44
Özkaynaklar/Toplam Aktifler Rasyosu	5,02	6,99	13,35	16,31
Faktoring alacakları/Toplam aktifler	98,30	97,96	98,59	98,34

T. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.

Finansal Mah. Finans Cad. No:40/1

Muratlı Mah. İstanbul, Sicil No: 27444

Mersis No:0922005507000017

www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA VE YATIRIM A.Ş.

İnkılap Mah. Akın Bulvarı, Cad.

Avrasya, Kat: 9, No: 30, Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0 216 355 99 55, 322 003 3560

ic. Sicil No: 27444, 27444

www.vakifpa.com.tr

VAKIFBANK PERSONELİ

ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK

HİZMETLERİ VAKIF

Dogrulama Kodu: cd1c85ce-fceb-4d7c-8f6f-f5ab7ec2e3fc

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



Alınan krediler/Toplam aktifler	87,64	86,31	85,57	80,74
Vergi Öncesi Kâr (Zarar)/Aktifler Ortalaması	7,06	8,12	8,02	9,34
Dönem Net Kâr (Zarar)/Aktifler Ortalaması	5,34	5,69	5,61	6,53
Dönem Net Kâr (Zarar)/Toplam Özkaynaklar Ortalaması	66,81	78,98	47,58	35,97
Vergi Öncesi Kâr (Zarar)/Toplam Özkaynaklar Ortalaması	88,29	112,77	68,02	51,41
İhtisap Alacaklar (Bütçe) / Toplam Alacaklar	0,23	0,26	0,30	0,31

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin, ekleri ile birlikte işbu İzahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı bir şekilde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler, karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, işbu İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Şirket paylarını yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket'in sunmuş olduğu faktoring hizmeti çerçevesinde devraldığı alacakların tahsil kabiliyeti ile ilgili yürüttüğü kredibilite değerlendirme çalışmalarına rağmen müşteri riskleri nedeniyle alacaklarının tahsilatlarının tam ve zamanında ya da hiç yapmaması, Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını sağlaması adına devraldığı alacakları tahsil edebilmesi gerekmektedir. Şirket, müşterilerinden devraldığı fatura kapsamındaki vadeli alacağın tahsil kabiliyeti olup olmadığını, işlem esnasında müşteri ve fatura borçlularına ilişkin yapacağı kredibilite değerlendirme çalışmaları ile Faktoring Kanunu'nun 43'üncü maddesi uyarınca faktoring şirketleri ve bankalarca devralınan alacaklara dair bilgi ve belgelerin ortak bir sisteme kaydı, toplulaştırılması ve mükerrerlik kontrolü ve raporlama yapılması amacıyla kurulmuş Merkezi Fatura Kaydı Sistemi üzerinden detaylı olarak kontrol etmektedir.

Buna rağmen, Şirket'in alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir. Şirket'in alacaklarını tahsil edeceği kişilerin ödeme güçleri için yapılan istihbarat çalışmaları ve Merkezi Fatura Kaydı sistemi kontrolü olumlu olarak değerlendirilse de, devir işlemi sonrasında kredinin vade tarihine kadar borçluların yaşayabilecekleri maddi sıkıntılar, özellikle reel sektörde faaliyet gösteren firmaların

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.

Finansier Mah. Finans Cad. No:40/3

Yatırımcı STANBUL Sicil No:27340

09220033700017

www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.

İnönü Mah. Üsküdar 25. Yıl Cad. No:10

Akmerkezi, Ark No:77A Kat:10 İstanbul

Tel: 0216 884 00 50 info@vakifpazarlama.com.tr

Bonafide No: 09220033700017

Tic Sicil No: 27340

www.vakifpazarlama.com.tr



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

yaşayabilecekleri konkordato, iflas, finansal yeniden yapılandırma gibi süreçler veya farklı sebeplerle ödemelerin tam ve zamanında ya da hiç yapılamaması Şirket'in karlılık ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in alacakları tam ve zamanında tahsil edemediği durumlarda izlenecek yasal süreçler de zaman almakta ve ilave maliyetler oluşturabilmektedir. Bu durum da Şirket'in nakit akışını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

2. Şirket müşteri portföyünde belirli müşteri ve sektörlerde yoğunlaşma olması, ilgili sektörde ve müşterilerde yaşanacak olumsuzluklar neticesinde Şirket'in faaliyetleri kapsamında tahsilat problemlerine sebep olabilir.

Küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler, coğrafi ve siyasi sorunlar bazı sektörleri olumsuz etkileyebilir. Bu durum, o sektördeki müşterileri ile ilgili alacak tahsilatlarının tam ve zamanında ya da hiç yapılmamasına neden olabilir.

Şirket'in belirli bir sektör veya müşterideki alacaklarını tahsil etmesinde sektör özelindeki gelişmeler nedeniyle ek sorunlar çıkabilir. Böylece, Şirket'in alacaklarını tam ve zamanında ya da hiç alamaması, Şirket'in karlılık ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket ağırlıklı olarak kurumsal nitelikteki kredi değerliliği ve bilinirliği yüksek düzeyde müşterilere faktoring hizmeti vermekte olup müşteri risklerinin büyük bölümü belirli sektörlerde faaliyet gösteren kurumsal nitelikteki bu firmalara verilen faktoring finansmanlarından kaynaklanmaktadır. 30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 31,8 milyar TL tutarındaki faktoring alacak bakiyesi yaklaşık 260 adet müşterinin riskinden kaynaklanmakta olup ilk 50 müşterinin faktoring alacak bakiyesinin toplam faktoring alacak bakiyesinin içindeki payı %94,74'tür. Belirli sektörlerde faaliyet gösteren kurumsal nitelikteki müşterilerin Şirketin faktoring alacak tutarı üzerindeki payının yüksek olması müşteri ve sektör bazında risk yoğunlaşmasına ve dolayısıyla söz konusu müşteriler her ne kadar kredi değerliliği yüksek firmalar olsa dahi söz konusu sektör ve müşterilerde yaşanabilecek olumsuzluklar Şirket için ciddi finansal kayıplara neden olabilecektir.

3. Şirket, faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe diğer şirketler ile rekabet etmektedir ve bu rekabet Şirket'in gelirlerinin, karlılığını ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe BDDK'nın 2025 yılının Haziran ayı verilerine göre Türkiye genelinde 48 faktoring şirketi toplam 417 şube ile aktif olarak faaliyet göstermektedir (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylıkBdmlk/tr/Gosterim/FactoringBasiRaporGetir>). Bu kapsamda, Şirket, rakiplerine karşı ciddi bir rekabet içinde olup son dönemde yaşanan küresel ekonomik dalgalandırma ile mevcut rekabetin bu sektörde faaliyet gösteren tüm taraflar için artması beklenmektedir. 30.06.2025 tarihli BDDK verileri çerçevesinde (Kaynak: <https://www.bddk.org.tr/BultenAylıkBdmlk/tr/Gosterim/FactoringBasiRaporGetir>) Şirket 32,4 milyar TL aktif büyüklüğü, 31,8 Milyar TL faktoring alacak bakiyesi ile Türkiye'deki faktoring sektöründe %8,91'lik alacak pazar payına sahiptir.

Şirket tarafından hizmet verilen sektörde müşterilerinin sayısının diğer gelişmiş ülke piyasa oranlarına göre az olması ve aynı sektörlerde hizmet veren çok sayıda rakip bulunması rekabetin başlıca sebeplerindendir. Şirket'in başlıca gelir kalemi olan faktoring hizmetinde temel olarak müşterilerin tercihleri ön plana çıkmakta ve söz konusu tercihler Şirket'in mali performansı üzerinde önemli rol oynamaktadır. Faktoring sektöründe müşterilerin tercihleri genellikle şu hususlarla şekillenmektedir: Faktoring şirketlerinin faaliyet gösterdiği sektörde sahip olduğu bilinirliği ve tanınırlığı, gerekli yeterliliğe sahip üst düzey yöneticileri istihdam edebilme ve söz konusu yöneticiler

VAKİF BANKA PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
İnkilap Mah. Finans Cad. No:40/1
34398 KATILIM BANKASI
Mersis No:092200349700017
www.vakifbank.com.tr

VAKİF PAZARLAMA SAT. VE TİC. A.Ş.
İnkilap Mah. D. Köşen E. T. Köşen Cad.
Akvele Park No:27 Üsküdar - İstanbul
Tic. Sic. No: 285544 Şirket Sic. No: 285544
Bogazada Kurumlar Sic. No: 285544
Tic. Sic. No: 285544 Şirket Sic. No: 285544
www.vakifbank.com.tr

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



ile uzun süreli istihdam ilişkisine sahip olma becerisi ve özel durumlar karşısında müşterileri için geliştirdiği özgün finansal çözümler üretme başarısı.

Bununla birlikte, Şirket'in mevcut veya yeni rakipleri, müşterilere sunmuş oldukları hizmetlere ilişkin fiyatlandırmalarında Şirket'e göre nispeten daha düşük bir fiyat politikası izleyebilir ve yine Şirket'e kıyasla daha nitelikli hizmetler veya çözümler sunabilir. Bu ihtimallerde Şirket'in müşterilerinin, Şirket'in rakiplerinin kendilerine sundukları şartları daha avantajlı bulması halinde, Şirket'in hizmetlerini talep etme isteğinde azalma olabilir. Yine söz konusu rakiplerin Şirket ile personel istihdamı hususunda da rekabete girme ihtimali vardır. Ayrıca, Şirket ile kıyaslandığında yapısal olarak daha küçük olan rakipler, Şirket tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı veya bir kısmı üzerinde fiyat baskısı oluşturabilir.

Şirket'in rakipleri ile başarılı bir şekilde rekabet edebilmesi için müşterilerine en iyi şekilde hizmet vermesi ve bu hizmetler için piyasa koşullarına göre en avantajlı fiyatı belirleyebilmesi ciddi önem arz etmektedir. Şirket, müşterilerinin kendisine ilettiği geri bildirimleri satışçılarının Şirket sistemine girilmesiyle analiz ederek hem hizmet içeriklerini hem de fiyat politikalarını müşteri taleplerine uygun bir şekilde belirlemeye özen göstermektedir. Ancak Şirket'in sunduğu hizmetler ve/veya uyguladığı fiyat politikalarında geçmiş yıllarda yakaladığı başarıyı gösterememesi durumunda, Şirket'in pazar payının rakiplerine oranla düşmesi ya da gelir kaynaklarının daralması veya gelecekte mali kaynaklarını artıramaması söz konusu olabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde yukarıdaki sebepler veya başka etkenlerden dolayı rakipleriyle etkin şekilde rekabet etmemesi halinde Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

4. Şirket'in faaliyetlerinde önemli fonksiyonlar üstlenen üst düzey yöneticiler büyük önem arz etmekte olup bu yöneticilerin Şirket ile ilişkilerinin sona ermesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerinin yönetimi ve gelecekte ortaya çıkabilecek olan zorlukları aşması, Şirket'in yönetiminde yer alan üst düzey kadronun birtakım üyelerine bağlıdır.

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yönetimde söz sahibi olan personel, Şirket stratejisinin belirlenmesi ve uygulanması konusunda önemli rollere sahiptir. Bu kapsamda, Şirket her ne kadar yönetimde devamlılığı sağlayabilecek adayları istihdam etmeye devam etse dahi, yukarıda sayılan kişilerin Şirket ile ilişkisinin sona ermesi, Şirket'in mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe dair beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde kullandığı bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini kesintiye uğratabilir.

Şirket'in kullandığı bilişim sistemleri, Şirket'in faaliyetleri açısından kritik bir öneme sahiptir. Bu sistem üzerinde tüm müşteri veri tabanı tutulmakta ve iş akışı Şirket kuralları doğrultusunda sistem üzerinden yürütülmektedir. Dolayısıyla, Şirket'in orta ve uzun vadedeki başarısı, bilgi teknolojisi sistemlerinde belirli bir standardizasyonu koruma ile yeni yaklaşımlar ve uygulamalar geliştirmesine bağlı olup, bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı bakımından büyük önem arz etmektedir.

Bilişim teknolojilerinin işleyişini bozan zararlı yazılımlar, elektrik kesintileri ve yine bilişim sistemlerinin programlandığı şekilde çalışmasını engelleyen her türlü müdahalelerden kaynaklanımlar da dahil olmak üzere, Şirket'in bilişim teknolojisi sistemlerine dair herhangi bir teknik aksaklık Şirket'in müşterilerine sunduğu hizmetlerde aksamalara ve müşterilerden elde edilecek gelirlerin tahsilatında gecikmelere neden olabilir. Buna ek olarak, Şirket'in kullanmakta olduğu bilişim

VAKIF BANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.
Finansal Yatırım Mah. Finansal Yatırım No:40/3
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274970
Tic. Sic. No: 274970
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
Finansal Yatırım Mah. Finansal Yatırım No:40/3
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274970
Tic. Sic. No: 274970
www.vakifbank.com.tr

teknolojisi sistemlerinin zamanında güncellenmemesi ve/veya yenilenmemesi halinde Şirket faaliyetlerini planladığı şekilde gerçekleştiremeyebilir.

Yukarıdakilere ek olarak, Şirket tarafından faaliyet gösterilen sektörde kullanılan bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerinin bir kısmı üçüncü kişilerce sağlanmaktadır. Üçüncü kişilerce sunulan söz konusu bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerinin üçüncü kişilerce gereği gibi güncellenmemesi, söz konusu teknoloji ve sistemlerdeki birtakım hizmet kesintileri veya sistemlerde ortaya çıkabilecek olan diğer aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in söz konusu bilişim teknolojileri ve iletişim sistemlerinde aksaklıklarla karşılaşması veya gelecekteki teknolojik yeniliklere uyum sağlamayı başaramaması; Şirket'in ekonomik performansını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe dair beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Geniş çaplı sistem arızalarında, Şirket'in verilerinin ya da veri işleme yeterliliğinin kaybı ve faaliyetlerin aksaması söz konusu olabilir. Bu tür aksaklıklar, Şirket'in müşterilerini kaybetmesine, mali durumunun bozulmasına sebep olabilir ve faaliyet sonuçlarına önemli derecede olumsuz etki edebilir.

6. Şirket'in müşterilerine ait kişisel verilerin veya ticari sırların, yetkisiz üçüncü kişilerce ele geçirilmesiyle sonuçlanan bir güvenlik ihlali olması durumunda, Şirket'in faaliyetleri önemli ölçüde aksayabilir, söz konusu ihlal aynı zamanda gizli bilgilerin ifşa olmasına yol açabilir ve Şirket nezdinde ciddi zararlara yol açabilir.

Şirket, faaliyetleri kapsamında müşterileri ve/veya müşterilerinin çalışanlarına ait kişisel verilere ve yine müşterilerinin ticari sırlarına ilişkin bilgi edinmektedir. Yürürlükteki ilgili mevzuat gereği Şirket'in veri sorumlusu olarak nitelendirilmesi sebebiyle söz konusu bilgilere erişimin düzenlenmesi ve üçüncü kişilerce erişimin engellenmesi için uygun güvenlik önlemlerini almak üzere gerekli tüm teknik ve idari tedbirleri alma sorumluluğu bulunmaktadır. Şirket'in kayıt altına aldığı ticari sırlar ve kişisel verilerin miktarı gün geçtikçe artmakta olup Şirket, söz konusu verilerin güvenlik teknolojileriyle korunabileceğini garanti edememektedir.

Ayrıca, üçüncü kişiler, Şirket'in verilerine ya da Şirket'in müşterilerinin verilerine erişim sağlamak için Şirket çalışanlarını veya Şirket müşterilerini söz konusu gizli bilgileri ifşa etmeleri için ikna edebilir veya zorlayabilir. Şirket'in almış olduğu güvenlik önlemlerine rağmen bu bilgilere hukuka aykırı şekilde erişen üçüncü kişiler, bu bilgileri kullanarak Şirket'in sistemlerine erişim sağlayabilir. Yine, söz konusu üçüncü kişiler, Şirket sistemlerinde hukuka aykırı olarak elde ettikleri bilgiler aracılığıyla birtakım işlemler yapabilir. Ayrıca, izinsiz erişim sağlamak için başvuru yöntemler, sürekli değişime uğradığından ve söz konusu yöntemlerin tespit edilmeleri uzun zaman aldığından, bu yöntemlerin Şirket tarafından fark edilmesi ya da bu yöntemlere karşı tedbirler alınması yeterli ya da mümkün olmayabilir. Şirket ve ilişkili kişilerin, güvenlik tedbirlerine yönelik büyük çaplı herhangi bir ihlali; olası para cezaları, diğer yaptırımlar ve muhtelif zararlar, hizmetlere yönelik müşteri taleplerinde azalma ve Şirket itibarının zarar görmesi de dahil olmak üzere, Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

7. Şirket müşterilerinin ve sair üçüncü kişilerin, Şirket aleyhine veya Şirket'i taraf göstererek dava açması ve bu davaların bazılarının Şirket aleyhine sonuçlanması ihtimali vardır.

Şirket'in halihazırda taraf olduğu davalar mevcuttur. İşbu İfade'nin 23.7. bölümünde ayrıntılı olarak açıklanan davalar kapsamında Şirket, işbu İfade tarihli itibarıyla önemli miktarda herhangi bir zarara maruz kalmamış ve yine söz konusu bu davalar nedeniyle önemli miktarda bir hukuki danışmanlık veya tazminat harcaması yapmamıştır. Ancak, Şirket, gelecekte bu tür zararlara ya da masraflara maruz kalmayacağını garanti edememektedir. Şirket'in sürdürmüş olduğu faaliyetleri çerçevesinde maruz kalabileceği dava ve takiplere önemli ölçüde finansal ve idari kaynak ayırması gerekebilecek olup, bu durum Şirket'in mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

T. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.

Finanskent Mah. Finans Cad. No:40/1

Üniversiteköyü/STANBUL Şişli/İstanbul

Tic. Sic. No: 226000/000017

www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA, SATIŞ VE TİCARET A.Ş.

İnkılap Mah. 22. Kat Katip Çelebi Cad.

Akova Mah. 22. Kat Katip Çelebi Cad. İstanbul

Tic. Sic. No: 226000/000017

Boğaziçi Kurumları

Tic. Sic. No: 226000/000017

www.vakifbank.com.tr



8. Şirket faaliyet gösterdiği sektördeki risklerini azaltmak adına sahip olduğu sigortaların sağladığı korumaların mevcut veya muhtemel riskler karşısında yetersiz kalması ya da sigorta yaptırılanların sigorta şirketlerinin Şirket'in sahip olduğu sigorta korumaları kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya getirememesi nedeniyle, maruz kaldığı birtakım riskler nedeniyle gördüğü zararları tazmin etme kabiliyetine sahip olmayabilir.

Şirket, yürürlükteki mevzuat uyarınca yaptırmakla yükümlü oldukları da dahil olmak üzere, mevcut ve muhtemel ticari risklere karşı korunmak ve Şirket'in varlıklarını korumak adına sigorta şirketleriyle sigorta sözleşmeleri akdetmektedir. Şirket; bu tür risklerin gerçekleşmesi halinde, meydana gelen olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığına bağlı olarak önemli ölçüde kayba uğrayabilir veya söz konusu rizikoların gerçekleşmesi, Şirket'in mevcut sigorta teminatını aşan miktarda zarara maruz kalmasına sebebiyet verebilir.

Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatları, Şirket'in maruz kalabileceği mevcut ve muhtemel zararları karşılamakta yetersiz kalabileceği gibi sigorta teminatlarının içerdiği korumanın kapsamına dahil edilmeyen ya da söz konusu korumayı önemli ölçüde aşan zararlar, Şirket için ek masraf kalemlerinin doğmasına sebep olabilir. Dolayısıyla Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları bu husustan olumsuz olarak etkilenebilir. Ayrıca, sigortaların sağladığı koruma yeterli olsa bile, sigortacı özellikle Şirket'in önemli oranda riske maruz kaldığı hallerde zararı tamamen ve derhal karşılayamayabilir ve bu durum da Şirket'in kayba uğramasına yol açabilir.

9. Şirket mevcut finansal kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım ödeme taahhütlerine uymakla yükümlüdür.

Şirket'in akdetmiş olduğu pek çok genel kredi sözleşmesi ve çerçeve faktoring sözleşmesi bulunmaktadır. Şirket, bu sözleşmelerin hükümleri uyarınca öngörülen ödeme taahhütlerinin devamlı bir şekilde tamamen karşılanabileceğini garanti edememektedir. Şirket'in mevcut veya gelecek dönemlerde taraf olacağı finansman ve diğer sözleşmelerinde yer alan ödeme taahhütlerine uyma konusunda başarısız olması durumunda, söz konusu sözleşmeler kapsamında temerrüt hali oluşabilir. Bu sözleşmeler uyarınca bir temerrüt halinin oluşması ise, olası tüm telafi imkanlarının tüketilmesinin ardından, sözleşme taraflarının Şirket'e finansman vermeye yönelik tüm taahhütlerini sona erdirmelerine veya ilgili finansmanların vadesinden önce geri çağırarak borçlanılmış olan tutarların tamamının derhal muaccel hale gelmesine sebep olabilir. Ayrıca, bu durum, diğer finans sözleşmeleri uyarınca da temerrüt halinin meydana gelmesini ve temerrüde düşülen tüm sözleşmeler için verilmiş olan teminatların paraya çevrilmesine neden olabilir. Bu durumlardan herhangi biri meydana geldiği takdirde, mevcut varlıkların, borçların tamamı veya anılan durumlardan etkilenen kısmını karşılamaya yeteceğine dair herhangi bir garanti verilememektedir. Üstelik, alternatif finansman sağlanabileceğinin de garantisi bulunmamaktadır.

10. Şirket'in halka açık şirket tecrübesi bulunmamaktadır:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla halka açık olmayan Şirket mevzuata uyum, raporlama yükümlülükleri ve ilişkili taraf işlemlerinin takibi konularında BDDK'nın denetim ve ilkeleri doğrultusunda faaliyet göstermektedir. Bununla birlikte Şirket'in halka arz sonrası politikalar ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusunda sınırlı bir deneyimi bulunmaktadır. Söz konusu düzenlemelere uyum konusunda başarısız olunması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, halka açılma sonrasında kurumsallaşma amacı ile yetkin getirmesi gereken yükümlülükleri uyum sağlamakta zorlanabilir. Şirket oluşması planlanan büyüme için etkin bir şekilde yönetemeyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.
Finansal Men. Finans. Gec. No: 40/1
Ünvan: T. Vakıflar Bankası T.A.Ş.
Mersis No: 082200389700017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İnşaat, Ticaret, Sanayi ve Hizmetler
Bölge: İstanbul
Tic. Sic. No: 220033860
Tic. Sic. No: 220033860
Tic. Sic. No: 220033860
Tic. Sic. No: 220033860

1. Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin gerekli olan izinlerin alınması ve muhafaza edilmesi gerekmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe faaliyet göstermek için, Faktoring Kanunu'nun 4'üncü ve 7'nci maddeleri uyarınca gerekli şartları sağlayıp BDDK'dan kuruluş ve faaliyet izinlerinin alınması, Faktoring Kanunu'nun 13'üncü maddesi uyarınca yöneticilerinin belirli şartlar taşıması ve Faktoring Kanunu'nun 8'inci maddesi uyarınca açılacak her bir şube için ayrı izin alınması zorunludur. Ayrıca, Şirket'in, bu izinlerin gerekliliklerini sürekli bir biçimde yerine getirerek söz konusu izinleri muhafaza etmesi gerekmektedir.

Ayrıca Şirket, faaliyetleri kapsamında başta BDDK olmak üzere birçok idari makam ve kurumun da düzenli denetimlerine tabidir. Şirket'in faaliyet izni için gerekli herhangi bir koşulun Şirket tarafından sağlanamaması veya söz konusu izin için yeterlilik şartlarının kaybedilmesi durumunda, Şirket'in ceza ödemesi, söz konusu iznin askıya alınması veya iptal edilmesi ya da Şirket'in faaliyetlerine yönelik kısıtlamalar getirilmesi mümkün olabilir. Herhangi bir iznin alınamaması ya da mevcut iznin askıya alınması veya iptal edilmesi halinde Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir. Yine Şirket, söz konusu izinlerin korunması adına mevzuata uyum amacıyla ilave harcamalar yapmak durumunda kalabilir.

2. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rakiplerinin sayıca artması veya rakiplerinin pazar paylarının artması, Şirket'in sektördeki pazar payını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde yeni şirketlerin kurulması veya rakiplerinin pazar payının artması, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki rekabet ortamının artmasına ve Şirket'in sektördeki payının azalmasına neden olabilir. Şirket'in rakiplerinin fiyatlandırmalarında Şirket'e nispeten büyük oranda daha düşük bir fiyat politikası izlemesi veya Şirket'e kıyasla daha nitelikli hizmetler veya çözümler sunabilmesi, Şirket'in mevcut müşterilerini korumasında veya potansiyel müşterileri ile başlayacağı iş ilişkilerinde zorluklara sebep olabilir. Bu sebepler ile sınırlı olmamak üzere Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde artan rekabet ortamı Şirket'in iş planlarını, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

3. Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz etkileyebilir.

Küresel ve ulusal boyutta gerçekleşen ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi faktoring sektörünü de olumsuz etkileyebilir. Söz konusu ekonomik gelişmeler sonucunda Şirket'in mevcut iş hacmi düşebilir, yeni yatırımlar ertelenebilir ve sektörün beklenen büyüme oranlarına ulaşamaması veya küçülmesi sonuçlarına neden olabilir. Tüm bu durumlar, Şirket'in mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve gelirleri, yurt içi ve yurt dışı finans piyasalarının değişken koşullarından ve dünya konjonktüründen önemli ölçüde etkilenebilir. Dünya üzerindeki ekonomik yapının değişimi, iş dünyasının değişen koşulları ve piyasa risklerindeki değişimler, Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği piyasanın koşulları, ekonomi, siyaset ve iş dünyası gibi birtakım etkiler ile şekillenebilmektedir. Fakat söz konusu değişimlerin tetiklenmesi kimi zaman değişen teknoloji trendlerinin etkisi ile de gerçekleşmektedir. Teknoloji dönüşümü kapsamında mevcut iş yapış tarzları ve alışılmış metotlarda da değişim yaşanmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki söz konusu dönüşüme ayak uydurabilmek adına uygun ürün ve hizmetleri piyasaya sürmesi gerekebilecektir. Ancak Şirket, söz konusu yeni ürün ve hizmetleri tabi olduğu mevzuat

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
Finansal Kurumlar, Finans Cad. No:10/1
Ünvanı: T. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
Mersis No: 092200340000000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Dr. Arslan Büyükdere Caddesi
Akmerkezi Park No:7/ Kat: 2. Kat
Tel: 0212 285 44 50
Bosporus Kültür Varlıkları Vakfı
Tic. Sic. No: 092200340000000017
www.vakifbank.com.tr

nedeniyle piyasaya stiremeyebilir veya dönüşümün gerekliliğine uygun ürün ve hizmetleri geliştiremeyebilir.

4. Şirket, idari ve yasal düzenlemelerin yoğun olduğu faktoring sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör uyarınca tabi olduğu mevzuat veya bu mevzuatın yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da Şirket'in tabi olduğu mevzuatın ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, faaliyet gösterdiği faktoring sektöründe, başta faktoring faaliyetlerine ilişkin düzenlemeler olmak üzere, suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanının engellenmesi; kişisel verilerin korunması ve vergi mevzuatı dahil olmak üzere kapsamlı bir mevzuata uymakla yükümlüdür. Söz konusu mevzuat ya da mevzuatın yorumlanmasında meydana gelebilecek değişikliklere uyumun sağlanması, yürürlükteki mevzuatın daha katı şekilde uygulanması ya da söz konusu mevzuatın ihlaline yönelik iddia veya soruşturmalara karşı savunma yapılması, Şirket'i ilave masraflara, idari yaptırımlara veya yükümlülöklere maruz bırakabilir. Tüm bu durumlar, Şirket'in mali durumunu faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Aynı zamanda, faktoring sektöründeki idari düzenleyici ve denetleyici kurum olan BDDK'nın ikincil düzenlemeleri ile yaptığı değişiklikler, Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlardaki mevcut iş akışlarını önemli oranda etkileyebilir. Örneğin, BDDK tarafından yapılan bir ikincil düzenleme ile Standart Oran yükümlülüğünün Şirket özelinde veya genel olarak faktoring şirketleri için artırılması, Şirket'i sermaye riskine maruz bırakarak faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir ve belirlenen Standart Oran'ın Şirket tarafından tutturulamaması, Şirket'in faaliyetlerini durdurmasına sebebiyet verebilir.

Yine, finans piyasalarında geçmişte yaşanan istikrarsızlıklar nedeniyle, hükümet veya idari düzenleyici kurumlar, söz konusu istikrarsızlıkları aşmak adına önemli mevzuat değişiklikleri yaparak mevcut sistemi olduğundan daha regüle hale getirmişlerdir. Benzer bir yaklaşımın günümüzde veya gelecekte yaşanması halinde Şirket'e ek raporlama, mevzuata uyum yükümlölükleri, sermaye yeterliliği de dahil olmak üzere ilave yükümlölükler yüklenmesi söz konusu olabilir. Hükümet ve idari düzenleyici kurumlar tarafından yapılabilecek bu değişiklikler, Şirket üzerinde ek faaliyetler doğurabileceği gibi, bu yeni yükümlölöklere uyum sağlanması süreci, Şirket'in faaliyetlerinin olağan akışında aksamalar ve sair olumsuz sonuçlara yol açabilir.

Benzer şekilde, Şirket, yürürlükte olan mevzuata uyum sağlamak ve yürürlükteki mevzuatta Şirket aleyhine meydana gelebilecek değişiklikler için gerekli eğitime ve lisanslara sahip uzmanlar çalıştırmak, ilgili mevzuatın öngördüğü şekilde operasyonel işleyişi için destek hizmeti almak ve yine ilgili mevzuat uyarınca belirli prosedürleri takip etmek, politikalar oluşturmak, iç denetim mekanizmalarını kurmak ya da söz konusu işlemlere ilişkin ek profesyonel dış destek almak mecburiyetinde kalabilir.

Bu hususlara ek olarak BDDK, faktoring sektöründeki ücretlendirme politikalarında da değişiklik yapabilir ve söz konusu ücretlere ilişkin serbestlik veya sınırlamaları işbu İzahname tarihi itibarıyla tamamen veya kısmen değiştirebilir. Bu durumda Şirket'in, söz konusu değişikliklere uyum sağlayacağı ve yeniden fiyatlamalarını oluşturacağı döneme kadar mevcut ve muhtemel faaliyetleri ve karlılığı, bu süreçten olumsuz olarak etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

VAKİFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKELAR BANKASI T.A.O.
Etiler Mah. Finans Caddesi No:101
Oranliye İSTANBUL 34398 76440
Mersis No:0822003497000017
www.vakifbank.com.tr

VAKİF PAZARLAMA A.Ş.
Ankara Mah. Finans Caddesi No:101
Oranliye İSTANBUL 34398 76440
Mersis No:0822003497000017
www.vakifbank.com.tr



Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşacağı veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkânları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, hatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkânını bulamayabilirler. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansı ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

2. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlı olacaktır ve payların likiditesi pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %25'ine tekabül eden toplam 225.000.000 TL nominal değerli pay BIS'1'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

3. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansı ile bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olacaktır. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Paylar'ın Halka

VAKIF FİNANSAL KIRAKAMA A.Ş.
İstanbul Mafr. Dr. Adnan Bülent Caddesi
7/A Kat: 9 34768
Ümraniye - İSTANBUL
Tel: (0216) 285 32 00 Faks: (0216) 285 32 99
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İstanbul Mafr. Dr. Adnan Bülent Caddesi
7/A Kat: 9 34768
Ümraniye - İSTANBUL
Tel: (0216) 285 32 00 Faks: (0216) 285 32 99
www.vakifbank.com.tr

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI A.Ş.
Finans. Mafr. Finans. C. Dr. Adnan Bülent Caddesi
7/A Kat: 9 34768
Ümraniye - İSTANBUL
Mersis No: 083200349700017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İstanbul Mafr. Dr. Adnan Bülent Caddesi
7/A Kat: 9 34768
Ümraniye - İSTANBUL
Tel: (0216) 285 32 00 Faks: (0216) 285 32 99
www.vakifbank.com.tr

- (iii) Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, Vakıf Faktoring'in paylarının halka arzı kapsamında, Vakıf Faktoring nezdinde maliki olduğu payların, başvuru konusu izahnamenin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca Borsa'da veya Borsa dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğini,

beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından verilen taahhütnamede ise; ortağı bulunduğu Vakıf Faktoring paylarının halka arzı işlemleri kapsamında,

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

beyan ve taahhüt etmiştir.

Taahhüt süreleri sona erince mevcut ortakların pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleştirileceğine yönelik bir beklenti oluşabilir ve söz konusu işlemler Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Satılan payların yeni sahibi, Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortaklar ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

6. Halka arz sonrasında hakim ortağın Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu hakim ortağın menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle her durumda örtüşmeyebilir.

Halka arz sonrasında hakim ortak, doğrudan ve dolaylı olarak Şirket sermayesinin %75'ini temsil eden payların sahibi olacak ve Şirket'in üzerindeki yönetim kontrolü etkin olarak devam edecektir.

Hakim ortağın çıkarları ile Şirket ve Şirket'in azlık pay sahiplerinin çıkarları belli durumlarda birbirinden farklı olabilir. Bu pay sahiplerinin sahip olduğu imtiyazlar ve pay sahipliğinin bu şekilde

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Kat. Man. Bulvarı No: 34 Kat: 34. Kat
F-2/A Blok Kat: 34. Kat
Tic. Sic. No: 274966
Mersis No: 083300333333333333

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İnkilap Mah. Kat. Man. Bulvarı No: 34 Kat: 34. Kat
F-2/A Blok Kat: 34. Kat
Tic. Sic. No: 274966
Mersis No: 083300333333333333

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
İnkilap Mah. Kat. Man. Bulvarı No: 34 Kat: 34. Kat
F-2/A Blok Kat: 34. Kat
Tic. Sic. No: 274966
Mersis No: 083300333333333333

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
İnkilap Mah. Kat. Man. Bulvarı No: 34 Kat: 34. Kat
F-2/A Blok Kat: 34. Kat
Tic. Sic. No: 274966
Mersis No: 083300333333333333

VAKIF PAZARLAMA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İnkilap Mah. Kat. Man. Bulvarı No: 34 Kat: 34. Kat
F-2/A Blok Kat: 34. Kat
Tic. Sic. No: 274966
Mersis No: 083300333333333333

yoğunlaşması, Şirket veya azlık pay sahiplerinin çıkarına olabilecek birtakım işlemlerin gecikmesi veya gerçekleşmemesi sonucunu doğurabilir.

7. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için uygun deneyime sahip olmaması söz konusu olabilir. Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmayabileceği gibi makro ekonomik gelişmeleri ve bu gelişmelerin etkilerini değerlendirebilecek bilgi birikimine sahip olamaması riski bulunmaktadır.

Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve pay sahiplerince benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlерinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı kendi bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerin miktarı, işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, gelirler, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, karşılaştırılabilir nitelikte olup yurt içinde faaliyet gösteren ve Borsa'da işlem gören diğer şirketlerin ödediği kâr payları, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın yeniden yatırım ya da devralmalar vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kâr payı ödemesi yapmayabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

5.4. Diğer riskler:

• Kredi Riski

Kredi riski, sözleşme taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle Şirket'i mali olarak zarara uğratmasına ilişkin risktir.

Şirket'in ana faaliyeti, müşterilerinin mal veya hizmet satışından doğmuş fatura ile tevsik edilen alacakların vadesini beklemeden Şirket'e devretmek suretiyle nakde çevirmelerine imkan tanıyan bir finansman yöntemi olan faktoring hizmetidir. Bu kapsamda, Şirket'in temel gelir kaynağı, müşterilerinden fatura karşılığı devraldığı alacaklardır. Dolayısıyla bu alacakların vadesi geldiğinde tam ve zamanında tahsil edilememesi, Şirket'in nakit akışını, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir. Şirket'in alacaklarını tahsil edememesinin başlıca sebepleri arasında, müşterilerin ve/veya finansman için temlik alınan fatura ve/veya kambiyo senedi borçlularının mali yapılarının bozulması, temlik alınan faturalarla birlikte ödeme aracı olarak alınan kambiyo senetlerinin karşılıksız çıkması veya protesto olması, müşteri ve borçluların kredi değerliliklerini yitirmesi ve temerrüt haline düşmeleri, müşterilerin ve/veya borçluların konkordato ve iflas gibi alacakların tahsilini geciktirici veya engelleyici süreçlerin içine girmesi yer almaktadır.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
İktisadi Mah. Finans. Cad. No:401
Ünvanı: İSTANBUL ŞİŞİ No: 3444
Mersis No: 092200319700017
www.50akifbank.com.tr

VAKIF FAZALAKA
İktisadi Mah. Finans. Cad. No:401
Akademi Mah. Finans. Cad. No:401
Tic. Sic. No: 27444 Şişli No: 3444
Boğaziçi Kurumları No: 133 003 3680
Tic. Sic. No: 27444 Şişli No: 3444
www.50akifbank.com.tr

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



Şirket'in alacakları tam ve zamanında tahsil edemediği durumlarda izlenecek yasal süreçler de zaman almakta ve yüksek maliyetler oluşturabilmektedir. Bu tür durumlarda Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

• Sermaye Riski

Sermaye riski, Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürürken finansal kayıplara karşı yeterli miktarda sermayeye sahip olmamasını ifade eder.

Şirket stratejik olarak bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan faktoring hizmetleri kapsamında devraldığı alacakların hacmini artırmak ve ekonomik gücünü verimli bir şekilde kullanarak karlılığını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği faktoring hizmetinin temel fonksiyonlarından biri müşterilerine finansman sağlamak olduğu için, Şirket'in oluşabilecek finansal kayıplara karşı yeterli sermayeye sahip olması, faaliyetlerini devam ettirebilmesi için şarttır. Bu sebeple, Şirket'in yeterli sermayeye sahip olmaması Şirket'in faaliyetlerini durma noktasına getirebilir.

Buna ek olarak, Faktoring Yönetmeliği uyarınca Standart Oran'ın yani şirket öz kaynağının toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket'in Standart Oran'ı tutturamaması halinde, Standart Oran tutturuluncaya kadar yeni bir faktoring sözleşmesi yapması mümkün olmayabilir.

Şirket'in Standart Oran'ı, 2022 yılı için %5,02, 2023 yılı için %6,99, 2024 yılı için %13,35, 30.06.2025 döneminde ise %16,31 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in halihazırda Standart Oran'ı sağlıyor olması, gelecekte de sağlayacağı anlamına gelmemektedir. Ayrıca BDDK, faktoring şirketlerinin aktif yapısını ve mali bünyesini dikkate alarak Standart Oran'ın artırılmasına veya şirket bazında farklı bir Standart Oran uygulanmasını kararlaştırabilir. Faktoring Yönetmeliği kapsamında Standart Oranı sağlayamayan Faktoring şirketleri bu oranı tutturuncaya kadar yeni bir finansal faktoring sözleşmesi ve işlemi yapamayacağından bu durum Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

• Kur Riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.

Şirket yabancı para riskine bağlı kur riskini minimize etmek için döviz varlıklarının ve döviz yükümlüklerinin dengesini gözeterek faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket ileride gerekli gördüğü takdirde müşterilere sağladığı yabancı para faktoring finansmanları için veya likit döviz aktif varlığını artırmak amacıyla döviz pozisyonunu açabilir ve bu işlemlerden kaynaklanan kur riskini doğrudan üzerine alabilir. Şirket'in aktif ve pasifleri arasında yabancı para döviz pozisyonunu açarak yapabileceği bu tür işlemler nedeniyle kur riskini doğrudan üzerine alması döviz dalgalanmalarının ve kur şoklarının yaşanması sebebiyle Şirket'i kur farkı zararı uğratabilecektir.

Ayrıca, Şirket aktif ve pasiflerindeki döviz pozisyonunu koruyarak doğrudan kur riskini üzerine alması bile Şirket müşterilerinin finansal durumu ve nakit akışları döviz kurlarındaki dalgalanmalardan ciddi ölçüde etkilenebilmektedir. Bu durum Şirket'i de dolaylı olarak kur riskine maruz bırakabilmektedir.

• Likidite Riski

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını sağlaması için kısa, orta ve uzun vadeli net fonlama ve likidite yükümlülüklerini yerine getirmesi gerekmektedir. Bu kapsamda Şirket'in likidite riskini bastırarak

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
İnönü Cad. 14. Kat, Finans. Serv. No: 40/1
Gimnastik Salonu, 06560 Beştepe/Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 092200387000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA VE İNŞAAT
İnönü Cad. 14. Kat, Finans. Serv. No: 40/1
Gimnastik Salonu, 06560 Beştepe/Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 092200387000017
www.vakifbank.com.tr

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



etmesi için mevcut alacaklarını tahsil edebilmesi ve bilançosunda oluşan yükümlülükleri bu tahsil edilen alacaklarla karşılaması gerekmektedir.

Faktoring şirketleri faaliyetlerini sürdürmek için gereken fon kaynağını şirket özkaynağı ve faktoring faaliyetleri çerçevesinde devraldığı alacakların tahsil edilmesi sonucu elde edilen gelirleri yanında, banka ve finans kuruluşlarından sağladıkları krediler ile borçlanma araçlarının ihracıyla sağlarlar. Bu kapsamda, Şirket'in likidite riski, Şirket'in çeşitli sebepler ile alacaklarını tahsil edememesi veya yeterli finansman kaynağını bulamaması ya da bulunan kaynakların yüksek maliyetli olması nedeniyle ortaya çıkabilir.

Likidite riski temel itibariyle, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir

Likidite riski iki boyutta değerlendirilir:

Fonlama Likiditesi Riski: Şirket'in herhangi bir beklenmedik kayba maruz kalmadan ve temerrüde düşmeden borçlarını ve yükümlülüklerini karşılayamama riskini ifade eder.

Piyasa Likiditesi Riski: Yetersiz piyasa derinliği veya piyasa şartlarının bozulması gibi nedenlerle piyasa fiyatını etkilemeden bir pozisyonun satılamaması veya kapatılamaması ile herhangi bir nedenle bir pozisyonun piyasa fiyatının oluşmaması riskini ifade eder.

Likidite ve fonlama riskleri, içsel ve dışsal olmak üzere farklı faktörlerden kaynaklanabilir. Risk faktörleri birbirine bağlı ve birbiriyle ilişkili olmakla birlikte aşağıda belirtilen ana kategorilere ayrılabilir:

İçsel Riskler: Şirketin kredi derecelendirme notunun düşmesi, Şirket ilgili spesifik olumsuz olaylara bağlı olarak piyasada Şirket'e olan güvenin azalması gibi riskler bu kategoride yer alır. Bahsi geçen risk kaynakları; piyasalarda daha az yer alma, finansman maliyetlerinde artış, kredi limitlerinin azalması ya da iptal edilmesi gibi likiditeyi etkileyen olumsuz sonuçlara yol açabilir.

Dışsal Riskler: Doğrudan Şirketin kontrolünde olmayan ve piyasa şoklarının sebep olduğu olumsuz olaylardan kaynaklanan riskler bu kategoride yer alır. Siyasi ya da finansal krizler, felaket olarak nitelendirilebilecek olaylar, müşterilere verilen kredilerin geri dönüşünde yaşanabilecek sorunlar, bankalardan, Takasbank'tan veya sermaye piyasası araçları vasıtasıyla kullanılan kredilerin/borçlanmaların yenilenmesini zorlaştıran piyasa krizleri gibi faktörler likiditeyi olumsuz etkileyebilir.

İçsel ve dışsal risklerin gerçekleşmesi sebebiyle yeterli likidite sağlanamaması, Şirket'in nakit akış dengesini bozarak finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Faiz Oran Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açmasıdır. Şirket faaliyetlerinin devamlılığını sağlamak için temin ettiği finansal araçlar nedeniyle faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in faktoring alacakları üzerinden alınan ve hizmetlerini fonlamak için kullandığı krediler için ödenen faiz oranı ağırlıklı olarak kısa vadeli faiz oranına göre belirlenmektedir. Dolayısıyla, Şirket, kısa vadeli faiz oranındaki artış ve azalışlara duyarlıdır.

Aynı zamanda, Şirket'in faiz kazanan aktifleri ile faiz barındıran pasifleri arasındaki vade farkı nedeniyle, Şirket'i, farklı zamanda yeniden fiyatlandırmadan kaynaklanan bir faiz oranı riski ile karşı karşıya bırakmaktadır. Söz konusu faiz riskinin mevcut risk politikaları çerçevesinde bertaraf edilmemesi halinde Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları bu durumdan olumsuz etkilenebilecektir.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.
Finansier Mah. Finans. Cad. No: 40
Ünvanı: SİCİL NO: 27444
Mersis No: 092200322000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PAZARLAMA VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul, Etiler Mah. Etiler Cad. No: 18 Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27444
Mersis No: 092200322000017
www.vakifbank.com.tr

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



6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Vakıf Faktoring Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez adresi	İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No: 7a İç Kapı No: 29 Ümraniye / İstanbul
Ticaret sicil müdürlüğü	İstanbul
Ticaret sicil numarası	388604-0

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 28 Ocak 1998 tarihinde 388604-336186 sicil numarası ile faktoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuş olup, hukuki varlığı süresizdir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Şirket'in merkezi İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 29 Ümraniye / İstanbul adresindedir. Şirket'in 2017 yılında açılan Ankara ve İzmir illerinde olmak üzere 2 adet şubesi bulunmaktadır. Şirket'in şubelerine ait bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

Anıtköy Kavaklıdere Celal Bayar İş Merkezi No:211/13 Çankaya/Ankara

Çınarlı Mah. 1587 Sk. No: 2-6 İç Kapı No: 403 Konak / İzmir

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi Akyaka Park No:7a İç Kapı No: 29 Ümraniye/İSTANBUL
İnternet adresi:	www.vakiffactoring.com.tr
Telefon:	+90 216 285 93 00
Faks:	+90 216 285 93 68

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında bilgi:

Mevzuata Genel Bakış

Şirket, faktoring alanında faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyetleri Türkiye'de geçerli olan kanun ve yasal düzenlemelere tabidir. Şirket, faaliyetlerini sürdürebilmesi için faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin gerekli olan ruhsat, lisans, izinler ve yetkilendirmelerin alınması ve muhafaza edilmesi konusunda gerekli çalışmaları yapmaktadır. Şirket faaliyetlerini mevzuata uygun olarak sürdürebilmek için gerekli iç gözetim ve denetim mekanizmalarını kurmuştur.

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
HİZMETLERİ VAKFI

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Finans Mah. Finans Bld. No: 40/1
Ümraniye/İSTANBUL Şişli No: 64/4
Mersis: 08092200000000000017
www.vakifbank.com.tr

VAKIF PİYASASI KURULU
İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad.
Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 29 Ümraniye - İstanbul
Tel: 0216 285 93 00
Bölgeci Küt.
Tic. Sic. No: 388604
www.vakifpiyasasi.com.tr

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

YAKIF YATIRIM MENKUL DENEYİM A.Ş.
Kaf Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maia Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34095 İSTANBUL
Tel: 0212 675 35 77 Fax: 0212 675 35 70
yakif@yakifyatirim.com.tr
İstanbul Karaca Sica Kat: 18/8
Boğaziçi Kurumlar V.D. 0212 675 8355
Mersis No: 092200575000170017

- YAKIN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**
İnkilap Yolu, Dr. Adnan Buyukoduz Caddesi
Kat: 7A - Kaptan Paşa - 34268
Ümraniye/İSTANBUL
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 99
Tic. Sic. No: 270900 KURUMİARVD: 922 003 3695

VAKIE FACTORING A.S.

Finansal Kurumlar Birliği: Finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri ve BDDK'nın denetimine tabi diğer kuruluşlardan uygun görülenlerin katılmakla yükümlü olduğu, birlik üyeleri arasında dayanışmayı artırmak, eğitim, tanıtım ve araştırma faaliyetlerinde bulunmak ve birlik üyelerinin ekonominin ihtiyaçlarına uygun olarak çalışmalarını sağlamakla görevli tüzel kişiyce hâiz kamu kurumu niteliğindeki meslek kuruluşudur.

- **Rekabet Kurumu:** Rekabeti sınırlayan anlaşma, uyumlu eylem ve teşebbüs birliği karar ve eylemlerinin engellenmesi ve belirli şartların varlığında bu nitelikteki anlaşma, uyumlu eylem ve

T. VAKELAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Mah. Finans Cad. No:40/1
Günirhyos TANBUL SSKİ No: 3444
Mersis No:0922000497000017

YAKIF PAZARLARI & SANATİ
İnkilâf Mah. 1. Cadde No: 51/1 Kat: 1
Akyakı Yakıf Paazarları & Sanatî
Tel: 0216 285 44 50 / 0216 285 44 51
Beyoğlu Kurumları - 34420
Tic. Sic. No: 271112 / 271112

