

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	%90	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	%95	Her bir konsorsiyum üyesinin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği)	%90	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	%85	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	%85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Yoğun Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 27497
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 99
BOĞAZICI KURUMLER V.D. 922 003 3695

Ticaret Ünvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27444
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Edülsu Marjinali Bulvarı
F-2/1A Blok No: 18 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27497 Mersis No: 0822003497000017
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 003 3695
Mersis No: 0-9220-0833-5900017

VAKİFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZMETİ VAKİFBANK
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Kavaklıdere - Çankaya / Ankara

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Değişken Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%100	-	-
Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

-Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve / veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

-Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdukta olacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdukta olacaktır.

-Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşlar teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Alınan Örneği: TÜRKİYE YAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Başlık Merkezi/Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 48 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27344
Mersis No: 0922003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Ebulula Marjinali 2. Kat Kat. A Blok
F-2/A Blok No: 10 Beşiktaş / 34350 İstanbul
Tel: 0(212) 357 35 75 / 35 76 / 35 77 / 35 78 / 35 79 / 35 80
İstanbul Ticaret Sicil No: 39662
Boğaziçi Kurumlar V.D. 222 008 4350
Mersis No: 0-9220-0883-5909017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK İZEM. VA.
Finans Caddesi No: 48 / 1 Ümraniye / İstanbul
Kavaklıdere - Çankaya / M.Y.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve / veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden resen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri resen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarında serbestçe tayin edilebilir.

BIST 30 endeksi kapsamındaki paylardan Borsa İstanbul A.Ş. Piyasalarında Uygulanacak Gözetim Tedbirleri Yönergesi'ndeki ilgili hükümler çerçevesinde, Tedbir Yönetim Sistemi kapsamında "Açığa Satış ve Kredili İşlem Yasağı", "Brüt Takas" veya "Emir İptalinin, Emir Miktar Azaltımı ile Emir Fiyat Kötüleştirmesinin Yasaklanması" tedbirlerinden herhangi birisi uygulanmayanlar teminat olarak kabul edilebilecektir.

Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden başvuru yapacaklar taleplerini sadece Vakıf Yatırım'a iletebilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları lotların bedellerini Konsorsiyum Liderine ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci tam iş günü saat 12:00'a kadar halka arz hesabına göndereceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Konsorsiyum Lideri talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsil edilince Konsorsiyum Lideri tarafından halka arz için Vakıf Faktoring ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri adına açılmış olan aşağıdaki hesaplara aktarılacaktır.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Numarası:

Hesap Sahibi	Vakıf Faktoring A.Ş.
Banka	[•]
Şube	[•]
IBAN No	[•]

Ortak Satış Yoluyla Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Numaraları:

Ticaret Bakanlığı Tüccarlar Kanunu'na göre:
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 279944
Mersis No: 0322003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
F:2/4 Blok No:18 Beşiktaş 34331 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 279944
Bilgi İşlem Kurumu V.D. 522 008 8359
Tic. Sicil No: 279944 / 00000017

VAKIFBANK PERSONELİ
TÜZEL SORUŞTURMA GÜVENLİLİK VEZM. VAKFI
Tugay Caddesi No: 5/14 06660
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Hesap Sahibi	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Banka	[•]
Şube	[•]
IBAN No	[•]

Hesap Sahibi	Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı
Banka	[•]
Şube	[•]
IBAN No	[•]

Hesap Sahibi	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Banka	[•]
Şube	[•]
IBAN No	[•]

Hesap Sahibi	Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Banka	[•]
Şube	[•]
IBAN No	[•]

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte bulundukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların; internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Talepleri kabul edilecek konsorsiyum üyeleri (Konsorsiyum Liderleri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden başvuru yapacaklar taleplerini sadece Vakıf Yatırım'a iletebilecektir.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM LİDERİ

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş, İSTANBUL

Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 35 77

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskeni Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 770444
Mersis No: 0922003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2-A Blok No:18 Beşiktaş 34355 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 35 77
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 26494
Gözetim Kurumu No: V.D.922 000 8359
Mersis No: 0922003497000017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAKFI
Tunus Caddesi No: 57 Kat: 06660
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 07 24 numaralı telefon ve www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ile T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık uygulaması mobil uygulaması

KONSORSİYUM ÜYELERİ

[•]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) - TL DİBS - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz (ABD Doları, Avro)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	- Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) - TL DİBS - Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç) - TL Vadeli Mevduat (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç) - Döviz Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)
[•]	

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır. Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Talep toplama süresi içinde Konsorsiyum Lideri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında imzalanan Halka Arz Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ortaklaşa karar vermek ve karşılıklı olarak yazılı bildirimde bulunmak sureti ile Halka Arz Aracılık Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir:

Ticaret Ünvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finansbank Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27544
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Okul Mah. Ebulula Nardın Cad. Park Mah. Kat: 3
F-2-A Blok No: 18 Beşiktaş 34395 İstanbul
Tel: 0212 21 35 35 77 Faks: 0212 21 35 35 20
Sicil No: 27544
Mersis No: 0822003497000017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAKFI
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin ihraççı ve Konsorsiyum Liderleri tarafından yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek bir hukuki düzenlemenin yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, salgın, ayaklanma, terör eylemi, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin ihraççı ve Konsorsiyum Liderleri'nin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, ihraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da ihraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı'nın yönetici ve/veya pay sahipleri ile ihraççı hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve ihraççı aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,
- Konsorsiyum Liderleri tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağı ve yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağı öngörülmesi hali,
- Halka arz süresi içinde, ihraççı'nın ve / veya ihraççı'nın mali durumunda meydana gelen ve İzahname ile sirkülerde yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,

Yukarıda yer alan koşullar nedeniyle halka arzın iptali halinde, ihraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerini nemalandırmaksızın yatırımcılara ödeyecektir. İzahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükümleri saklıdır.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal ve her hâlükârda en geç takip eden 1 (bir) iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve varlık blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep adetlerinin 1 adet ve katları şeklinde olması şarttır. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının ait olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. İzahnamenin 25.2.3 f.maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dâhil edilmeme durumu saklıdır.

YAKIN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 46 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 276444
Mersis No: 0922003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
F-2/4 Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357

VAKIFBANK PERSONELİ:
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK Kİ.M. VAK.
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357
Tic. Sic. No: 272357 / Şirket Sicil No: 272357

Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 99
BROĞAZCI KURUMU A.Ş. V.D. 922 003 3695

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24 ve SPKn'nin 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde söz konusu durum İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Ayrıca, İzahname’de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

Halka arz edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakları 16.09.2024 tarih ve 53/2 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla ilk halka arzın gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen tüstulanmıştır.

Yoktur.

Yoktur. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, İhraççı'nın kurumsal internet sitesinde (www.vakiffactoring.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum Lideri olan Vakıf Yatırım'ın (www.vakifyatirim.com.tr) internet sitelerinde ilan edilecektir.

nemalandirilacaksa esaslari:

VAKIF YATIRIM MENKUL DGERI
Akadiah, Etnomedia Nusantara Cgd. 101, Jln. Maya Sura
F-2/2 Blok 101 No. 101/2015 70355 IST. Negeri
Tel: 0821 935 0000 935 0000 935 20
Fax: 0821 935 0000 935 0000 935 20
E-mail: info@vakif.com
Website: www.vakif.com
Bogor, 12121
D. 922 008 8353
Mekong, 12121 0883-6900017

YAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAK.
Tunus Caddesi No: 57/4 06680
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Ad-Soyad	Kurum
Muhammet Lütfü ÇELEBİ	Vakıf Faktoring A.Ş.
İlhan ALPDAĞ	Vakıf Faktoring A.Ş.
Osman DEMİRBAŞ	Vakıf Faktoring A.Ş.
Metin ALIMLI	Vakıf Faktoring A.Ş.
Mehmet Hakan ŞEKER	Vakıf Faktoring A.Ş.
Halil EMRE	Vakıf Faktoring A.Ş.
Ahmet TURAN	Vakıf Faktoring A.Ş.
Bülent ATILGAN	Vakıf Faktoring A.Ş.
Habil KOÇ	Vakıf Faktoring A.Ş.
Süleyman EKMEN	Vakıf Faktoring A.Ş.
Selçuk BOZKURT	Vakıf Faktoring A.Ş.
Rıdvan MİR	Vakıf Faktoring A.Ş.
M.Atilla BOZ	Vakıf Faktoring A.Ş.
Mustafa NURDAĞ	Vakıf Faktoring A.Ş.
Mustafa SAYDAM	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Cemil Ragıp ERTEM	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Abdi Serdar ÜSTÜNSALİH	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Adnan ERTEM	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Şahin UĞUR	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Halil ÇELİK	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Haydar Kemal KURT	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Sadık YAKUT	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Abdulkadir AKSU	T. Vakıflar Bankası T.A.O.
Hazım AKYOL	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Emine UYUMAZ	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Affan Kemal SÖKMEN	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Eren SÜZEN	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Selçuk GÖKBAYRAK	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Savaş Atanur KAZAZ	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 270444
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
21. Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Moya Sitesi
No: 2/4 Blok No: 16 Beşiktaş 34351SİTİ ANKARA
Tel: 0(212) 352 33 77 Fax: 0(212) 352 33 70
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul T.C. Sicil No: 270444
Bölge Sicil Kurumu: M.D. 022 008 8359
Mersis No: 0822003497000017

VAKIF BANKA F.A.Ş.
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZ.
Kurum Adresi: İZMİR / ÖFE
Kavaklıdere - Çankaya / ANK.

Ad-Soyad	Kurum
Mustafa ERDİN	Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.
Arif ÇOKÇETİN	Vakıfbank Personeli Öz.Sos.Güv.Hiz. Vakfı
Barış GÜVEN	Vakıfbank Personeli Öz.Sos.Güv.Hiz. Vakfı
Ferkan MERDAN	Vakıfbank Personeli Öz.Sos.Güv.Hiz. Vakfı
Alaattin ŞİMŞEK	Vakıfbank Personeli Öz.Sos.Güv.Hiz. Vakfı
Savaş Atanur KAZAZ	Vakıfbank Personeli Öz.Sos.Güv.Hiz. Vakfı
Ömer Nihat YÖRÜK	Vakıfbank Personeli Öz.Sos.Güv.Hiz. Vakfı
Alaattin ŞİMŞEK	Vakıf Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.
Olca ÇEÇEN	Vakıf Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.
Ömer Faruk BAŞER	Vakıf Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.
Seyit BAŞKONAK	Vakıf Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.
Ahmet YILMAZ	Vakıf Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.
Erkut AKPINAR	Vakıf Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.
Rafet DİLMEN	Vakıf Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.
Nihat KAVUNCU	Vakıf Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.
Ayfer AKSU	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Berkin BİLGİÇ	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Buğra Ferzan SALMAN	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Celal KARAMAN	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Ebru DOĞAN	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Edanur TURHAL	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Efe BALABAN	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Elçin BAHAROĞLU	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Emir ATASARAL	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Faik ÖZYURT	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Fatih POLAT	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Fatih KESİK	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Fatoş YÜCEL	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Gizem GÖKTAŞ	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Göksu POLAT	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Külbra GÜL	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Kurtuluş ATICI	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Levent ATAKAN	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

YAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
 İktisadî Mah. Dr. Adnan Bülent Özalp Caddesi
 No: 7/A Ç. Katı No: 1 / 1 Ümraniye / İstanbul
 Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 98
 BCGA ZİCİ KURUMU AİR VİD. 922 003 3695

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Ebulula Marcin Cad. Park Maya Sitesi
 F-2/A Blok No: 19 Beşiktaş / 34335 / İSTANBUL
 Tel: 0(212) 352 36 77 / Fax: 0(212) 52 31 20
 www.vakifyatirim.com.tr
 Sicil No: 27594
 İstanbul Ticaret Sicil V.D. 922 008 8359
 Mersis No: 0-9220-083-5900017

Ticaret Ünvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
 Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
 Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
 Sicil No: 27594
 Mersis No: 0922003497000011
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIFBANK PERSONELİ
 ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAKFI
 Fırat Caddesi No: 67/4 05620
 Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Ad-Soyad	Kurum
Mehmetcan TOPAL	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Melih ATİK	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Mustafa CEBİR	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Ömer TİLLEM	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Selin SÖKMEN	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Sevval AKYOL	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Şeyma ÖZEK	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Tolga ÖZDEMİR	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Uğurcan KAYA	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Sertan KARGIN	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barış İNAL	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Uğur FİDAN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Tuğba AKCA	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Selahattin AYDIN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Cem DURAN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Şenol ŞEN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Kaan KESKİN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Ali Eralp YALNIZ	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Mehmet Doğa DOĞMUŞ	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Can Hüseyin SARIMADEN	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Deniz DEMİR	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Aysun ÖNDER	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Said ALTAY	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Gülsüm İrem ÇINAR	Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ
Mehmet Suat KAYIKÇI	LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu
Nusret ÇETİN	LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu
Burak ÇELEBİ	LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu
Elif ÇOPUR	LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu
Nihal SEVİNÇ	LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu
Furkan BOZDAĞ	LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzun birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27545
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 74 Fax: 0(212) 352 35 74
www.vakifbank.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 3520000000000000
Boğaziçi Kurumlar D. 922 000 0000
Mersis No: 0822003497000017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZMETİ VE
KAYITLI İŞÇİLERİNİN İŞİ
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10'unun (yüzde onunun) yurt içi bireysel yatırımcılara ve %10'unun (yüzde onunun) yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve / veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını 0'a (sıfıra) kadar indirmeye veya 1 (bir) kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam [●] TL ([●] Türk Lirası) nominal değerli payların;

[●] adedi (%[●]) Yurt içi Bireysel Yatırımcılara

[●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdelere:

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 272441
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Tower Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş / 34096 / İSTANBUL
Tet: 0(212) 252 35 77 Fax: 0(212) 252 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 272171
Sicil Kurum V.D. 22 006 8358
Mersis No: 0 92 20 0563 5900017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK KURUMU, VAKIF
Kurum Adresi No: 62 08660
Karaklıdere - Çankaya / ANKARA

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Vakıf Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Halka Arz Eden tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esaslı gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Vakıf Yatırım tarafından karar verilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri iş bu izahnamenin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarı hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı konsorsiyum üyelerinden iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Vakıf Yatırım tarafından karar verilecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılmayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Vakıf Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Ancak, talep toplama süresi sonunda ilgili yatırımcı gruplarına tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise; mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir. Her halükarda yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Söz konusu oranı aşan talepler dağıtım esnasında tahsisat grubuna tahsis edilen toplam pay miktarının dörtte biri olarak dikkate alınacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır. Yurt İçi Yatırımcılar'a verilecek pay miktarlarına Vakıf Yatırım'ın önerisi dikkate alınarak ve Sermaye

Piyasası Kurulu'nun i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun olacak şekilde Halka Arz Eden tarafından karar verilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Planlanmamaktadır.

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki 1 adet nama yazılı payın satış fiyatı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu ile [●] TL olarak belirlenmiştir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, konsorsiyum üyesi aracı kurum bazında azami olarak aşağıda detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve konsorsiyum üyesi tarafından detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27490
Mersis No: 0822003497000011
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Mah. Etiler Cad. No: 10 Kat: 10
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş / 34355 İSTANBUL
Tel: 0212 352 35 77 Fax: 0212 352 35 78
E-posta: bilgi@vakifbank.com.tr
İstanbul Şube Adresi: No: 35 Kat: 7
Büyükdere Mah. Akmerkezi Bld. No: 92 Kat: 9
Mersis No: 0822003497000011

VAKIFBANK TERCİHİ
ÖZEL SİYASAL GÜVENLİK HİZMETİ
Zincir Caddesi No: 2/A DİŞİ
Kavaklıdere - Çankaya / ANK.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,86 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum virman tarifi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum virman tarifeleri uygulanacaktır.	Takasbank Tarifi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifi + BSMV	MKK Tarifi + BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1,00 TL'den yüksek şekilde, 1,00 TL (bir Türk Lirası) nominal değerdeki bir payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr), www.vakiffactoring.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr ve www.alcapital.com.tr ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından sadece Şirket doğrudan menfaat sağlayacaktır. Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın karşılığında fon elde edecektir.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanı ile Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkânlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hisimları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

Ticaret Ünvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Saldesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27544
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akal Man. Etiler Mahallesi Cad. Park Işık Sitesi
F-2/A Blok No: 11 Şişli / İstanbul
Tel: 0212 352 35 20 Fax: 0212 352 35 20
www.vakifyatirim.com.tr
Etiler Mahallesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Mersis No: 0822003497000017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAKI
Kıyıkı Caddesi No: 67 / 06600
Kıyıkıdere / Çankaya / ANKARA

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye'de gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışa yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Vakıf Yatırım arasındaki yetkilendirme sözleşmesi 16.09.2024 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler, aracılığın türü ve kapsamı, ihraççı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Liderleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilgili hükümler ile işbu İzahname'nin "25.1.4" bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, 50.000.000 TL nominal değerinde 50.000.000 adet B grubu pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait 107.834.821 TL nominal değerli 107.834.821 adet B Grubu pay, Vakıfbank Personeli Özel Sos. Güv. Hiz. 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 ve Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 13.281.250 TL nominal değerli 13.281.250 adet B Grubu pay olmak üzere portföylerinde bulundurdıkları Şirket paylarının halka arzı sürecinde toplam 175.000.000 TL nominal değerinde 175.000.000 adet B grubu pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki ve finansal danışmanlık yapan kişi ve kuruluşlar danışmanlık ücreti ve denetim raporu hazırlayan bağımsız denetim şirketinin de denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Vakıf Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket'in sermayesini oluşturan payların %92,10'una sahip olan VakıfBank, Vakıf Yatırım'ın sermayesinin %99,50'lik kısmına karşılık gelen payların sahibi olup Şirket'in diğer ortakları olan Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ve Vakıf Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ise Vakıf Yatırım'ın sermayesini oluşturan payların %0,50'sine sahiptir. Vakıf Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Vakıf Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu'nun Şirket'in

Ticaret Sicil No: 27444
Finans Üssü No: 40101
Sicil No: 27444
Mersis No: 092201507000017
İnternet Sitesi Adı: www.vakifyatirim.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 72 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27444
Bogazici Kurumlar V.D. 92201507000017
Mersis No: 092201507000017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK KURUMU, VA-
TİMLİK DİĞERİ No: 374 00000
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

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

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır.

Halka arz, bu payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ'ın yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Borsa'nın görüşüne işbu İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

Ticaret Ünvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskeri Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 277644
Mersis No: 0922003497000011
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Mah. Ebu Musa Marmar Gcd. Park Plaza Sitesi
E-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34330 İSTANBUL
Tel: 0(212) 322 35 77 Fax: 0(212) 322 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 277644
Boğaziçi Kurumlar Sicil No: D 922 000 0359
Mersis No: 0922003497000011

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK İZM. V.
Ticaret Caddesi No: 40 / 1 ÜMRANIYE
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Ortaklar	İş Adresi	Son Üç Yıl İçinde Şirket İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No:40/1 Ümraniye/İstanbul	-	-
Vakıfbank Personeli Özel Sos. Gv. Hiz. Vakfı	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunus Cad. No:67/2 Kavaklıdere - Çankaya/ANKARA	-	-
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 9 Ümraniye / İstanbul	-	-
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 13 Ümraniye / İstanbul	-	-

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu paylardan, toplamda 175.000.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	170.000.000	20,00	170.000.000	18,89
	B	612.834.821	72,10	505.000.000	56,11
Vakıfbank Personeli Özel Sos. Gv. Hiz. Vakfı	B	21.629.465	2,54	-	-
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	B	32.254.464	3,79	-	-
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	13.281.250	1,56	-	-
Halka Açık	B	-	-	225.000.000	25,00
TOPLAM		850.000.000,00	100	900.000.000	100

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 16.09.2024 tarih ve 53/4 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştirmeyeceğini, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arz konu edilmeyeceğine ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik karar almayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur.

Ticaret Onvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 276444
Mersis No: 092200349700001
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Marjın Cad. Park Mh. Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 350 35 77 Fax: 0(212) 350 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ofisi: Nispetiye Mah. No: 10/228
Bogazici Çarşısı D: 922008 1069
Mersis No: 092204883590001

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAKFI
Finans Caddesi No: 40 / 1 - 06650
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Paylarını Halka Arz Eden Ortaklar, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 16.09.2024 ve 99056 sayılı Yönetim Kurulu Kararı, Vakıfbank Personeli Özel Sos. Güv. Hiz. Vakfı 16.09.2024 ve 1200/2128 sayılı Yönetim Kurulu Kararı, Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. 16.09.2024 ve 29/78 sayılı Yönetim Kurulu Kararı, Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. 16.09.2024 ve 21/39 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuşlardır.

b) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Paylarını Halka Arz Eden Ortak, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 16/09/2024 ve 99056 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir.

c) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan brüt [●] TL (Net Gelir: [●] TL) gelir elde edecektir. Şirket, halka arzdan brüt [●] TL (Net Gelir: [●] TL) gelir elde edecektir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Ücreti	[●]	[●]	[●]
Borsa Ücreti	[●]	[●]	[●]
MKK Ücreti	[●]	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]	[●]
Reklam Giderleri	[●]	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık Giderleri	[●]	[●]	[●]

Ticaret Ünvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 1 / Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 275449
Mersis No: 082200349700011
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebuhişar Mardin Cad. Park Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34365 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 252357 P. Sic. No: 01200030520
Tic. Sic. No: 252357 P. Sic. No: 01200030520
İstanbul Ticaret Sicil No: 252357
Boğaziçi Kurumlar Sicil No: 92200030520
Mersis No: 082200349700011

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK KURUMU
Kurum Caddesi No: 0771 08000
Kavaklıdere - Çankaya ANKARA

Bağımsız Denetim	[•]	[•]	[•]
Diğer (Tescil, Noter, Tercüme vb.)	[•]	[•]	[•]
Toplam Maliyet	[•]	[•]	[•]
Halka Arz Edilen Pay Başına Maliyet	[•]	-	-

Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] TL olacağı, halka arz edilen pay başına maliyetin ise [•] TL olacağı beklenmektedir. Toplam maliyet içerisinde Şirket'in payı [•] TL, Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin payı [•] TL'dir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz gelirlerinin kullanım yerlerine ilişkin bilgilere, aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

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

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

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

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30.06.2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Halka arzdan pay alacaklar için %-[•] oranında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı	-	[•]
Artırılan Sermaye	-	[•]
Halka Arz Büyüklüğü	-	[•]
Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	[•]
Net Halka Arz Geliri	-	[•]
Özkaynaklar (Defter Değeri)	[•]	[•]
Ödenmiş Sermaye	[•]	[•]
Pay Başına Defter Değeri	[•]	[•]

YAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 - İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 35 78
www.yakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 291221
Bölge Sicil No: V.D. 922 068 1369
Mersis No: 0922003497003677

YAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. YAK.
Ticaret Sicil No: 27740 ÜNİT
Kavaklıdere - Çankaya - ANKARA

Ticaret Ortakları Türkiye YAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Center No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 276444
Mersis No: 0922003497003677
İnternet Sitesi Adresi: www.yakifbank.com.tr

Tel: (0216) 265 92 00 Faks: (0216) 265 92 99
BÜYÜKÇİFTLİK KURUMU A.Ş. V.D. 922 003 3695

Mersis No: 0922003497003677

Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	[•]
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	[•]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	[•]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	[•]

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %-[•] oranında sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının -[•] TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

Şirket'in sermaye artırımı suretiyle paylarının ihraç ve halka arzında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmış olduğu işbu İzahname'nin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere pay başına sulanma etkisinin %-[•] oranında sulanma etkisi, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının [•] TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ortaklık, paylarının halka arzı sürecinde Vakıf Yatırım'dan danışmanlık ve aracılık hizmeti almaktadır. Vakıf Yatırım ve diğer danışmanların da yer aldığı tablo aşağıda verilmektedir.

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
İBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Değerleme Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket ve Şirket ortaklarının bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde işbu İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporları

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli yıllık finansal tabloları ile 30.06.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Adresi: Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer İstanbul - Türkiye

Telefon: 0 212 315 3000

Faks: 0 212 230 82 91

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
 Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
 Sicil No: 77644
 Mersis No: 0922003497000
 İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbankasi.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akat Mah. Ebulul Madun Cad. Park Maya Sitesi
 F-2/A Blok No: 1 Kat: 335 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
 Tel: 0(212) 359 9777 / 0(212) 359 9778
 www.vakifyatirim.com.tr
 İstanbul Ticaret Sicil No: 35709
 Boğaziçi Kurumlar Y.D. 922 099 9259
 Mersis No: 0-9220-8883-5900017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAK.
 T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu
 Bağcılar Şubesi No: 01500000000
 Bağcılar - Çankaya / ANKARA

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Denetçi: Emre Çelik (31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihinde sona eren mali dönem) . Tolga Özdemir (30.06.2024 tarihli ara dönem)

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak olumlu görüş vermiştir.

Hukukçu Raporu

Yatırımcıların incelemesine sunulacak bağımsız hukukçu raporu LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu tarafından hazırlanmaktadır.

Adresi: Büyükdere Caddesi No: 108/1 Kat: 7 34394 Esentepe-Şişli/ İstanbul / TÜRKİYE

Telefon: 0212 234 32 00-01

Faks: 0212 266 00 04

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu'nun hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Derecelendirme Raporu:

Şirket'in kredi değerliliğinin belirlenmesi ve derece notlarının verilmesi amacıyla hazırlanan en son kredi derecelendirmesi raporu JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer / İstanbul / Türkiye

Telefon: (0212) 352 56 73

Faks: (0216) 352 56 75

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, halka arz eden tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket, olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İSTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket'in aşağıda bilgilerine ver verilen 1 adet istiraki bulunmaktadır.

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 68 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27644
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Martin Cad. Park Mas. Sitesi
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34333 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Faks: 0(212) 352 36 20
İstirak Sahibi No: 10000000000000000000
Bölgesel Kurum V.D. 920 0088393
Mersis No: 0 9220 0583 55000017

VAKIF BANK F.E.Ş.
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK
Ticaret Caddesi No: 920 0088393
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Ticaret Unvanı	Vakıf Enerji ve Madencilik Anonim Şirketi
Kuruluş Yeri	T. Vakıflar Bankası Genel Müdürlük Ankara Hizmet Binası Atatürk Bulvarı No:207 Kat: B1 Kavaklıdere Çankaya/ANKARA
Faaliyet Konusu	Elektrik enerjisi ve ısı enerjisi üretmek için tesisler kurmak ve bunları işletmek
Sermayesi	85.000.223,35 TL
Yedekler (31.12.2023 Tarihi İtibarıyla)	Sermaye yedekleri; 6.502.726 TL, Kar Yedekleri 13.702.777 TL
Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zararları (31.12.2023 Tarihi İtibarıyla)	93.729.562,03 TL
İhraççı'nın Sermaye Payı (TL ve %)	15.790.445,86 TL - %18,58
İhraççı'nın Oy Hakkı (%)	%18,58
İhraççının Bu Finansal Yatırıma Olan Sermaye Taahhütleri	Yoktur
Finansman Yöntemi	Yoktur
Çıkış Tarihi	Devam etmektedir.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Halka Arz Edilen Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında Genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("**Tam Mükellef**") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("**Dar Mükellef**") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin TMK hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlülükleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskepi Mahallesi
Finans Baddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27044
Mersis No: 0922003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akai Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34035 İSTANBUL
Tel: 0(212) 662 36 77 Fax: 0(212) 662 36 20
İstanbul Şubesi Adresli No: 223
Boğaziçi Kurumları ID: 922003497000017
Mersis No: 0922003497000017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZAL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAKFI
Tunus Caddesi No: 27/4 06560
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir. Kişilerin 2024 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
110.000 TL'ye kadar	%15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	%20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL, fazlası	%27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL fazlası	%35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, fazlası	%40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na ("KVK") göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi mevzuatına göre belirlenmektedir. KVK'nin 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı Kanun'un 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22, aynı Kanun'un 13. Geçici Maddesi uyarınca 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar %23, 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %20 olarak belirlenmiştir. KVK'nin 32. Maddesi uyarınca 2024 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25'tir. 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 Sayılı Resmi Gazete'de 7456 Sayılı 32 nci maddesi ile 5520 sayılı Kanun'un "Kurumlar vergisi ve geçici vergi oranı" başlıklı 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklik; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi oranının %30 olarak uygulanması hükmüne bağlanmıştır.

Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK'nin 32. Maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına ve ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli olarak uygulanır. Söz konusu indirimli oran 1.1.2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerinden uygulanır. 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'de değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

KVK'de tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskele Mahallesi
Finans Caddesi No: 10 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 276445
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulucak Mahallesi Cad. Parkı Site
F-2/A Blok No 18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 / Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ofis Adresi: No: 35 / 203
Boğaziçi Bulvarı No: 922 000 139
Merkezi No: 0 8220 0983 59 000 17

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZM. VAKI
Tunç Caddesi No: 31 / 1 06660
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nin Geçici 67. Maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nin Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nin Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları Genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank, MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

a) saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır: bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfasi halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark.

- Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nin 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'ye göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

bulundurulmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile BSMV tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkiyatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespiti yapılır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında

F-2/IA Blok No: 14 Berkas: 34335 ISTANBUL
 Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
 www.vat-yatirim.com
 İstanbul Çarşıları Sicil No: 39015
 Bogaçlar Çarşısı V.D. 922 400 5330
 M. 0212 440 0083-530017

YATIRIM BANKA PERSONELİ
ÖZEL GÜVENLİK HİZM. VAK'FI
Kurum Caddesi No: 51 06680
Kavaldidere - Çankaya / ANKARA

Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyat doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın <http://www.gib.gov.tr> web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nin Geçici 67. Maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin Genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nin Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nin Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nin Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nin Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 20244 yılı için 230.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Binası No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27544
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Çiğdem Caddesi No: 19 Kat: 5 Beşiktaş / İstanbul
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34335 / İSTANBUL
Tet: 0(212) 352 35 77 - Fax: 0(212) 0 21 20 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar Vergisi No: 922 008 6359
Mersis No: 0822003497000017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK KURUMU VAKFI
Ticaret Merkezi No: 40 / 1 ÜMRANİYE
Kavaklıdere - Çankaya - ANKARA

Öte yandan, KVK'nin 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi mevzuatından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ye 6322 sayılı Kanun'un 35. maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nin 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nin 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların işyeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanun'la değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) yabancılara ve kurumların vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef

gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ye 4842 sayılı Kanun’la eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nin 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nin 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafî tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL’yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar Genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nin 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10’dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK’nin 101. Maddesinin 5 no’lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye’de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK’nin 6. maddesinde kapsamındaki “safî kurum kazancı, GVK’nin ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin 2024 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Ancak, KVK’nin 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 40 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 27444
Mersis No: 291700349700001
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Mah. Nispetiye Cad. Park Mh. Şişli
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0(212) 357 35 77 Fax: 0(212) 357 35 00
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 27444
Boğaziçi Kurumlar Sicil No: 22 009 135
Mersis No: 291700349700001

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SİYASAL GÜVENLİK HİZMETLERİ
Sıras Caddesi No: 44 / 4 Beşiktaş
Kavaklıdere - Çankaya / ANKARA

elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnaden yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satış koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Ticaret Unvanı: TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
Ticaret Merkezi Adresi: Finanskent Mahallesi
Finans Caddesi No: 10 / 1 Ümraniye / İstanbul
Sicil No: 273444
Mersis No: 0822003497000017
İnternet Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Marmeri Csd. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 15 Beşiktaş / 34398 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Telex No: 352000
Beyazıt Mahallesi No: 922 008 0009
Mersis No: 0822003497000017

VAKIFBANK PERSONELİ
ÖZEL SORUŞTURMA GÜVENLİĞİ
Finans Caddesi No: 10 / 1 ÜMRANIYE
Kavaklıdere - Çankaya - ANKARA

VAKİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İhtilaf Mah. Dr. Alihan Bülent Karahan Caddesi
No: 7A Kat: 9/1001 Niğde 05467
Tic Sicil No: 1931420
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 59
BOĞAZICI KURUMLAR VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
İhtilaf Müh. Dr. Alihan Bülent Karaz
No: 7A 57100116 9700000
Tic. Sic. No: 159345
Tel: (0216) 285 92 00 Faks: (0216) 285 92 59
BOĞAZICI KIRILIMI AR VE DAĞITIM 522 003 3895

Titcarel Onvay
 Titcarel M
 Finans Kap
 Sicil No
 Mersis No
 Internet S

- Ticaret Sicil No:
Ticaret Mersis No:
Finans Kap. Sicil No:
Sicil No. T.
Mersis No.
İnternet S.

Titcarel Onvay
 Titcarel M
 Finans Kap
 Sicil No
 Mersis No
 Internet S

Ticaret Sicil No:
Ticaret Mersis No:
Finans Kap.
Sicil No. T.
Mersis No.
İnternet S.

Ticaret Bakanlığı
Ticaret Bakanlığı
Finansal Kurumlar Genel Müdürlüğü
Sicil No: ...
Mersis No: ...
İnternet Sitesi: ...

Ticaret Sicil No:
Ticaret Mersis No:
Finans Kap.
Sicil No. T.
Mersis No.
İnternet S.

Ticaret Bakanlığı
Ticaret Bakanlığı
Finansal Kurumlar Genel Müdürlüğü
Sicil No: 27090000000000000000
Mersis No: 08010000000000000000
İnternet Sitesi: www.ticaret.gov.tr

Ticaret Sicil No:
Ticaret Mersis No:
Finans Kap.
Sicil No. T.
Mersis No.
İnternet S.

Ticaret Bakanlığı
Ticaret Bakanlığı
Finansal Kurumlar
Sicil No: ...
Mersis No: ...
İnternet Sitesi:

Ticaret Sicil No:
Ticaret Mersis No:
Finans Kap. Sicil No:
Sicil No. T.
Mersis No.
İnternet S.

Ticaret Bakanlığı
Ticaret Bakanlığı
Finansal Kurumlar
Sicil No: ...
Mersis No: ...
İnternet Sitesi:

Ticaret Sicil No:
Ticaret Mersis No:
Finans Kap.
Sicil No. T.
Mersis No.
İnternet S.

Ticaret Bakanlığı
Ticaret Bakanlığı
Finansal Kurumlar Genel Müdürlüğü
Sicil No: 27090000000000000000
Mersis No: 08010000000000000000
İnternet Sitesi: www.ticaret.gov.tr

Ticaret Bakanlığı
Ticaret Bakanlığı
Finansal Kurumlar
Sicil No: ...
Mersis No: ...
İnternet Sitesi: