

VAKIF FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2025 - 30.09.2025 DÖNEMİ FAALİYET
RAPORU



1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem: 01.01.2025-30.09.2025

Rapor Tarihi : 08/12/2025

Ticaret unvanı :Vakıf Faktoring Anonim Şirketi

Ticaret sicili numarası :388604-0

Merkez Adresi : İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 29
Ümraniye / İstanbul

Şube Adresleri :1- **Vakıf Faktoring A.Ş. Ankara Şubesi Adresi:** Atatürk Bulvarı No:211 Celal

Bayar İş Merkezi Kat:3 No:13 Kavaklıdere – Ankara,Tel: +90 312 428 28 80

2- **Vakıf Faktoring A.Ş. İzmir Şubesi Adresi:** Çınarlı Mahallesi, Fatih Caddesi, 1587

Sokak, No:2-6 Kat:4 İç Kapı No: 403 Konak / İZMİR Tel: +90 232 489 00 20

İletişim Bilgileri :Telefon: 0 216 285 93 00 Fax : 0 216 285 96 68

E-posta adresi :info@vakiffactoring.com.tr

İnternet Sitesi Adresi :www.vakiffactoring.com.tr

E Tebligat adresi : yakiffactoring@hs01.kep.tr

Mersis No : 0922009561400019

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a)- Sermayesi :850.000.000.-TL

b)- Ortaklık Yapısı :

Hissedar Adı/Soyadı	Grup	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Payı %
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	A	170.000.000	170.000.000	20,00
	B	612.834.821	612.834.821	72,10
VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	A	-	-	-
	B	32.254.464	32.254.464	3,79
VAKIFBANK PERSONELİ ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZMETLERİ VAKFI	A	-	-	-
	B	21.629.465	21.629.465	2,55
VAKIF PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.	A	-	-	-
	B	13.281.250	13.281.250	1,56
Toplam		850.000.000	850.000.000	100

Vakıf Faktoring A.Ş. (Kısaca “Şirket”) Esas Sözleşmesi’nin “Sermaye” başlıklı 6’ncı maddesi uyarınca, Şirket’in 850.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesini temsil eden toplamda 850.000.000 adet payın 170.000.000 adedi A Grubu ve 680.000.000 adedi ise B Grubu paydan oluşmaktadır. T.Vakıflar Bankası T.A.O.’nun Şirket’te sahip olduğu toplam pay oranı %92,10 olup oy hakkı içerisinde payı %95,61’dir. T.Vakıflar Bankası T.A.O. Şirket’te oy hakkı ve yönetim kontrolüne sahiptir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu’nun 01/07/2024 tarih E-12509071-103.01.04-123497 sayılı izni, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 08/08/2024 tarih 42/1230 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesindeki 09/08/2024 tarih ve E-29833736-110.03.03-58345 sayılı izni ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü’nün 16/08/2024 tarih E-50035491-431.02-00099907250 sayılı iznine istinaden 28/08/2024 tarihinde yapılan Şirket Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine, kayıtlı sermaye tavanının 7.000.000.000 TL olarak belirlenmesine ve Esas Sözleşmeye ilişkin gerekli tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir.

c)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Yoktur.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a)- İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa): Şirket'in 850.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesini temsil eden toplamda 850.000.000 adet payın 170.000.000 adedi A Grubu ve 680.000.000 adedi ise B Grubu paydan oluşmaktadır. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve Genel Kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

b)- İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama: Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, A Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin, 8 (sekiz) kişilik yönetim kurulu üyelerinden 4 (dört) üyesini yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

C)- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a)- Şirketin Yönetim Organı : 8 (Sekiz) kişilik Yönetim Kurulu Üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu Üyeleri		
Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Muhammet Lütfü Çelebi	Yönetim Kurulu Başkanı	1 yıl/ 30.04.2026 tarihine kadar
İlhan Alpdağ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 yıl/ 30.04.2026 tarihine kadar
Metin Alımlı	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl/ 30.04.2026 tarihine kadar
Osman Demirbaş	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl/ 30.04.2026 tarihine kadar
Mehmet Hakan Şeker	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl/ 30.04.2026 tarihine kadar
Halil Emre	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl/ 30.04.2026 tarihine kadar
Ahmet Turan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl/ 30.04.2026 tarihine kadar
Bülent Atılğan	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	1 yıl/ 30.04.2026 tarihine kadar

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personeller		
Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Bülent Atılğan	Genel Müdür	Süresiz
Habil Koç	Genel Müdür Yardımcısı	Süresiz

c)- Personel Sayısı : 63

d)- Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler;

Bulunmamaktadır.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:13.187.882,22- TL'dir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler: 09/2025 döneminde gerçekleşen toplam temsil harcaması 364.342,50- TL dir.

3-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Bulunmamaktadır.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler: 09/2025 hesap dönemi içerisinde, 22.331,20.-TL maddi duran varlık alımı, 156.076,79.-TL maddi olmayan duran varlık alımı yapılmış olup özel maliyet alımı yoktur.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü: Şirketin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş olup söz konusu finansal tablolar Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgelere uygun olarak raporlanmıştır. Şirketin iç denetim faaliyetleri sonucunda da finansal tabloların ve faaliyet sonuçlarının doğruluğuna aykırı herhangi bir durum tespit edilmemiştir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler

Pay Oranı

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.

%0,00*

(*) İştirakimiz Vakıf Enerji ve Madencilik Anonim Şirket'inde bulunan %18,58'lik paylarımızın tamamı, 22.09.2025 tarihinde 56.802.971-TL tutarla Vakıf Pazarlama ve San. Tic. A.Ş. şirketine satılmıştır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler: Şirketin iktisap ettiği herhangi bir hisse veya pay bulunmamaktadır.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketimizin 2025 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafından, Kurumlar vergisi tam tasdik denetimi ise Erfa Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmektedir.

Şirket hesapları 6085 sayılı Sayıştay Kanunu uyarınca T.C. Sayıştay Başkanlığı tarafından yıllık olarak denetlenmekte ve incelenmektedir.

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketin 30.09.2025 tarihli finansal tablolarında takip hesaplarında takip ettiği ve hali hazırda tahsilatını yasal takip süreci ile sağlamaya çalıştığı toplam 97.460.672,46- TL alacağı bulunmaktadır. Söz konusu tutar için BDDK mevzuatı ve diğer yasal mevzuatın öngördüğü çerçevede teminatsız kalan kısımlar için gecikme süreleri de dikkate alınarak 97.460.672,46- TL karşılık ayrılmış ve gelir gider hesaplarına yansıtılmıştır. Bunun dışında şirket aleyhine açılmış ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek önemli bir dava bulunmamaktadır.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında herhangi bir idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirket 2014 yılından itibaren aktif kalitesinden ödün vermeden sürekli bir büyüme kaydetmiş olup istikrarlı bir şekilde karlılığını arttırarak faktoring sektöründe öncü ve lider Şirketlerden biri konumuna gelmiştir. Dolayısıyla öngörülen hedeflere ulaşılmış olup büyümenin ve karlılığın istikrarlı bir şekilde sürdürülmesine çalışılmaktadır. Şirketin son yıllardaki özet verileri aşağıda detaylandırılmıştır.

	VAKIF FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ								
MİLYON TL	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	09/2024	09/2025
Toplam Ciro	8.094	7.880	10.746	14.154	46.546	92.816	105.239	77.050	71.332
Faktoring Alacakları	2.635	2.811	5.689	7.006	22.611	37.455	32.424	26.959	29.833
Toplam Aktifler	2.686	2.831	5.791	7.179	23.001	38.236	32.889	27.898	30.147
Alınan Krediler	1.904	2.075	4.522	5.483	20.159	33.001	28.142	23.622	23.579
Özkaynaklar	241	373	473	590	1.154	2.673	4.391	3.930	5.806
Vergi Öncesi Kar	122	169	126	160	722	2.149	2.441	1.793	2.019

- i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Şirket 09/2025 dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapmamıştır.

- j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Şirketimizin Eylül 2025 hesap döneminde bağış ve yardımı bulunmamaktadır.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirketimiz, hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak – 30 Eylül 2025 faaliyet döneminde yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre hakim şirketin yönlendirmesiyle hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve Eylül 2025 faaliyet döneminde hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler değerlendirilmiştir. Eylül 2025 Faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemten dolayı Şirketimizin böyle bir zarara uğramadığını beyan ederiz.

5-FİNANSAL DURUM

- a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :

Şirket, Eylül 2025 hesap dönemini 1.414.753.284,95.- TL net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 30.146.682.342,57.-TL olup karşılığında 5.805.848.422,54.-TL tutarında özkaynağı bulunmaktadır. Şirket 30.09.2025 itibarıyla 9.427.176,50- TL tutarında amortisman ayırmıştır.

- b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	<u>12/2024</u>	<u>09/2024</u>	<u>09/2025</u>
Dönem Karı / (Zararı)	2.440.675 Bin TL	1.793.286 Bin TL	2.019.041 Bin TL
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yük.	(733.496 Bin TL)	(538.939 Bin TL)	(604.288 Bin TL)
Dönem Net Karı / (Zararı)	1.707.179 Bin TL	1.254.347 Bin TL	1.414.753 Bin TL

Şirketin karlılık ve verimliliğinin istikrarlı bir biçimde sürdürülmesi hedeflenmektedir.

- c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketin güçlü bir öz kaynak yapısı mevcut olup borca batık değildir.

- d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin güçlü bir finansal yapısı bulunmaktadır. Güçlü bir özkaynak yapısına sahip olunmasının yanında hali hazırda banka ve finans kurumlarında şirket lehine tesis edilmiş yaklaşık 2,6 Milyar USD kredi limiti bulunmaktadır. Şirket Banka kredileri dışında alternatif finansman kaynaklarını da kullanmakta ve bu çerçevede Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu limitler çerçevesinde yurtiçinde nitelikli yatırımcılara bono ihraç ederek alternatif finansman yöntemlerini etkin bir şekilde değerlendirmektedir.

- e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımını yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Dönem karının dağıtılmayarak sermayeye ilave edilmesi ve öz sermaye bakımından şirketin daha güçlü bir yapıya ulaştırılması ve sektörde daha rekabetçi bir politika izlenmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda 30.04.2025 tarihinde yapılan 2024 yılına ilişkin Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar çerçevesinde 1.707.179.094,06 TL tutarında 2024 yılı dönem net karından 39.766.259,82 TL Kanuni Yedek Akçe ayrılarak ve 17.038.805,95 TL ertelenmiş vergi tutarı düşüldükten sonra kalan 1.650.374.028,29 TL tutar sermaye artırımında kullanılmak ve sermayeye ilave edilecek bedelin ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak üzere Olağan Üstü Yedekler Hesabına aktarılmıştır.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

- a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirket genel ekonomik koşullar ve değişen piyasa koşulları çerçevesinde maruz kalınabilecek risklere karşı her türlü tedbiri almaktadır. Finansal kuruluş olarak şirketimiz her zaman piyasa koşullarını da dikkate alarak , kullandırılan kredilerde ve yapılan işlemlerde faiz , vade ve kur riskini almadan faaliyetlerini sürdürmektedir.

- b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetim komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

Şirket Esas sözleşmesi'nin 9'uncu maddesi uyarınca, yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Bu kapsamda Şirket Yönetim Kurulu'nun 3 Eylül 2024 tarih ve 49/2 sayılı kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetim Komitesi oluşturularak görev ve çalışma esasları belirlenmiş ve komitelere gerekli atamalar gerçekleştirilmiştir. 18 Haziran 2025 tarih ve 37/2 sayılı karar ile komitelere yeni atamalar yapılmıştır.

- c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Factoring sektörü ülkemizde sürekli büyüyen ve gelişen bir sektör olmakla birlikte hali hazırda sektörle ilgili mevcut yasal mevzuat sektörün ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde değildir. Factoring sektörü ve Şirket, doğal afet, savaş ve politik riskler ile makro ekonomik dalgalanmalar ve regülasyona bağlı değişikliklerden etkilenebilmektedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

- a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;

Şirketimizin, 16 Eylül 2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na halka açılma amacıyla yapmış olduğu başvurusu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Kasım 2025 tarihinde yayınladığı 2025-57 nolu bülten ile onayladığı kamuoyuna bildirilmiştir. Şirket'in 850.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 7.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 50.000.000 TL artırılarak 900.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Şirket'in 8 Kasım 2025 tarihinde kesin izahnamesini ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunu Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirket Web sitesinde ilan edilmiştir. Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda talep toplama tarihlerini 12-13-14 Kasım 2025 olarak belirlenmiş olup talepler toplanmıştır. 20 Kasım 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da 14,20 TL baz fiyat, "VAKFA.E" işlem kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

- b) İlave bilgiler;

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Muhammet Lütfü ÇELEBİ
Yönetim Kurulu
Başkanı

İlhan ALPDAĞ
Yönetim Kurulu Başkan
Vekili

Metin ALIMLI
Yönetim Kurulu Üyesi

Osman DEMİRBAŞ
Yönetim Kurulu
Üyesi

Mehmet Hakan ŞEKER
Bağımsız Yönetim
Kurulu Üyesi

Ahmet TURAN
Bağımsız Yönetim Kurulu
Üyesi

Halil EMRE
Bağımsız Yönetim Kurulu
Üyesi

Bülent ATILGAN
Yönetim Kurulu Üyesi /
Genel Müdür