

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ
UYARINCA HAZIRLANAN YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU
(1 OCAK 2026 – 31 MART 2026)

İÇİNDEKİLER

BÖLÜM I. GENEL BİLGİLER	2
<i>Hakkımızda</i>	2
<i>Özet Bilgi</i>	3
<i>Şubelerimiz</i>	3
<i>Sermaye ve Ortaklık Yapısı</i>	4
Yönetim Kurulu	4
Üst Yönetim	5
Komiteler	5
Organizasyon Şeması	6
<i>Değerlerimiz</i>	7
BÖLÜM II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	8
BÖLÜM III. KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ KAPSAMINDA YAPILAN AÇIKLAMALAR	9
BÖLÜM IV. FİNANSAL DURUM	11
<i>Sektördeki Gelişmeler</i>	11
<i>Vakıf Faktoring Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler</i>	12
BÖLÜM V. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	14
<i>Finansal Araçlardan Kaynaklanan Riskler</i>	14
<i>Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması</i>	15
BÖLÜM VI. FAALİYET YILININ SONA ERMESİNDEN SONRA MEYDANA GELEN OLAYLAR	17

BÖLÜM I.

GENEL BİLGİLER

Hakkımızda

Vakıf Faktoring A.Ş. (Eski ünvanıyla Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş.), 28 Ocak 1998 tarihinde faktoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuştur. Şirket'in faaliyet alanı olan faktoring, üretici, dağıtıcı ve hizmet şirketlerine ait ticari alacakların, aracı bir kuruluşa (factor) devrini içeren bir finansman yöntemi olup, bu yöntemde "factor" bir komisyon karşılığında finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememe riskini üstlenir.

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmeti vermekte olup faaliyetlerini başta 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik çerçevesinde ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") denetim ve gözetiminde sürdürmektedir. Vakıf Faktoring aynı zamanda FCI (Factors Chain International) ve Finansal Kurumlar Birliği asil üyesidir.

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. olan ünvanının Vakıf Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmesi kararı alınmış ve 13 Nisan 2015 tarihinde Türkiye ticaret siciline tescil ettirilmiştir.

Özet Bilgi

Raporun Ait Olduğu Dönem	01.01.2026 - 31.03.2026
Rapor Tarihi	29.04.2026
Ticaret Unvanı	Vakıf Faktoring Anonim Şirketi
Başlıca Faaliyet Alanı	Faktoring Faaliyetleri
Şirket Merkezi	İstanbul
Ödenmiş Sermayesi	900.000.000 TL
Personel Sayısı	63
Yönetim Kurulu Başkanı	Muhammet Lütfü ÇELEBİ
Genel Müdür	Bülent ATILGAN
Bağımsız Denetim Kuruluşu	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Ticaret Sicili Numarası	388604
İletişim Bilgileri	Telefon 0 216 285 93 00 / Fax 0 216 285 96 68
E-posta Adresi	info@vakiffactoring.com.tr
Yatırımcı İlişkileri E-posta Adresi	yatirimciiliskileri@vakiffactoring.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	www.vakiffactoring.com.tr
E-Tebligat Adresi	vakiffactoring@hs01.kep.tr
Mersis No	0922009561400019
Merkez Adresi	İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No: 7A İç Kapı No: 29 Ümraniye / İstanbul

Şubelerimiz

- **Ankara Şubesi:** Atatürk Bulvarı No:211 Celal Bayar İş Merkezi Kat:3 No:13 Kavaklıdere / ANKARA, **Tel:** +90 312 428 28 80
- **İzmir Şubesi:** Çınarlı Mahallesi, Fatih Caddesi, 1587 Sokak, No:2-6 Kat:4 İç Kapı No: 403 Konak / İZMİR **Tel:** +90 232 489 00 20

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 850.000.000 TL'den 900.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin halka arz işlemlerinin tamamlanması üzerine, Şirket Yönetim Kurulu'nun 27.11.2025 tarihli kararı ile esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi tadil edilerek, esas sözleşme değişikliğinin onayı için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna başvuru yapılmıştır. İlgili başvuru SPK'nın 22.12.2025 tarihli ve BDDK'nın 03.12.2025 tarihli yazıları ile uygun görülmüş olup, Ticaret sicilinde 27.12.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 29.12.2025 tarih, 11489 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır. Diğer taraftan halka arz izahnamemizde yer verildiği üzere, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile imzalanan Fiyat İstikrarı Sözleşmesi kapsamında hakim ortağımız 10.784.000 adet pay satın almış olup işlem sonucunda oluşan güncel ortaklık yapımıza aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Pay Sahibi	Grup	Tutar (TL)	Pay Adedi	Sermaye Oranı (%)	Oy Hakkı (%)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	170.000.000	170.000.000	76,20	86,44
	B	515.784.000	515.784.000		
Halka Açık	B	214.216.000	214.216.000	23,80	13,56
TOPLAM	A+B	900.000.000	900.000.000	100	100

Şirket Yönetim Kurulu, Üst Yönetim ve Organizasyon Şeması

Yönetim Kurulu

Adı ve Soyadı	Ünvanı	Bu Göreve Başlama Tarihi
Muhammet Lütfü ÇELEBİ	Yönetim Kurulu Başkanı	23.06.2020 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.
İlhan ALPDAĞ	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	30.03.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.
Metin ALIMLI	Yönetim Kurulu Üyesi	26.06.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kurul Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.
Osman DEMİRBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	25.05.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi olarak atanmıştır.
Bülent ATILGAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Genel Müdür)	Yönetim Kurulu Doğal Üyesi- 14.06.2024 tarihinden beri görev yapmaktadır.
Mehmet Hakan ŞEKER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	25.05.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile gerçek kişi olarak atanmıştır.
Halil EMRE	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	28.08.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.
Ahmet TURAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	28.08.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile gerçek kişi üye olarak atanmıştır.

Şirket Esas Sözleşmemizin 7. maddesine göre; Yönetim Kurulu, 4 adedi A grubu pay sahiplerince önerilen adaylar arasından olmak üzere, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Faktoring şirketlerinin tabi olduğu ilgili mevzuatta öngörülen nitelikleri taşımaları şartı ile 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Genel Kurul tarafından seçilen, Genel Müdür dahil 8 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir.

01.01.2026 – 31.03.2026 dönemi içerisinde 19 Yönetim Kurulu Toplantısı yapılmıştır.

Üst Yönetim

Ünvanı	Adı Soyadı
Genel Müdür	Bülent ATILGAN
Genel Müdür Yardımcısı	Habil KOÇ

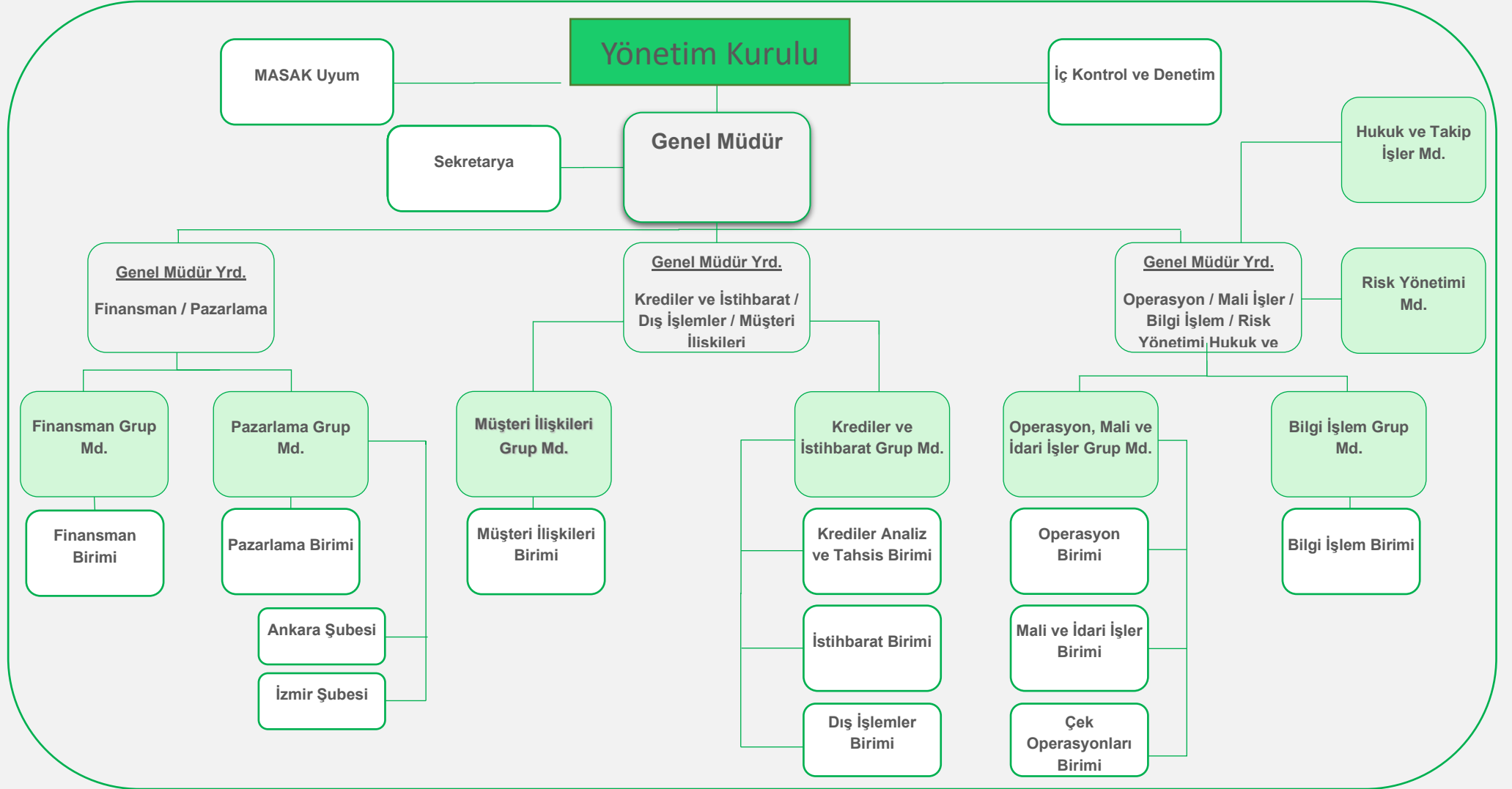
Komiteler

Denetim Komitesi	Halil EMRE (Başkan) Mehmet Hakan ŞEKER (Üye)
Kurumsal Yönetim Komitesi	Mehmet Hakan ŞEKER (Başkan) Ahmet TURAN (Üye)
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Ahmet TURAN (Başkan) Halil EMRE (Üye)

Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları 5.242.761,67-TL'dir. 03/2026 döneminde gerçekleşen toplam temsil harcaması 129.105-TL'dir. Şirketimiz, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç, kredi ve şahsi kredi adı altında kredi ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

Organizasyon Şeması



Değerlerimiz

Vizyonumuz

Güçlü sermaye yapımız, uzman kadromuz ve müşteri odaklı çalışma prensibimiz ile ülkemizin toplam ticaret hacminin gelişmesine katkı sağlayarak; sektörün önde gelen saygın kuruluşlarından biri olmaktır.

Misyonumuz

Sektörün piyasadaki gelişimine öncülük etmek; müşterilerine hızlı ve etkin çözümler sunarken, istihdam ve üretim odaklı bir reel sektörün likiditeye en hızlı, en kolay ve en uygun maliyetle ulaşımlarını sağlamak, yarattığı katma değeri ortakları, çalışanları ve müşterileri ile adil bir şekilde paylaşmaktır.

Stratejik Önceliklerimiz

- Sürdürülebilir Güçlü Bilanço
- Stratejik ve Sürekli Müşteri Kazanımı
- Dijitalleşme Destekli Verimli Operasyonel Güç
- Yüksek Yetkinliğe ve Bağlılığa Sahip Takım
- Veri Odaklı Yaklaşım ve Güçlü Dijital Dönüşüm

BÖLÜM II.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketimizce, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan paylarının piyasa fiyatının, mevcut piyasa koşulları ve işlem hacimleri çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını ve finansal gücünü tam olarak yansıtmadığı değerlendirilmiş olup; bu kapsamda, pay sahiplerinin menfaatlerinin korunması, pay fiyatının istikrarlı, sağlıklı ve gerçek değerine uygun bir şekilde oluşumuna katkı sağlanması ve sermaye piyasasında Şirketimize duyulan güvenin desteklenmesi amacıyla, toplamda 80.000 bin TL nominal (her biri 1 TL nominal değerinde 80.000.000 adet pay) değerli pay için 1.000.000 bin TL azami fon tutarı ile geri alım kararı alınmıştır. Bu karar neticesinde 6 Şubat 2026 tarihinde 5.074.156 adet, 9 Şubat 2026 tarihinde ise 1.950.000 adet pay geri alımı yapılmıştır.

Şirketimiz Banka kredileri dışında alternatif finansman kaynaklarını da kullanmakta ve bu çerçevede Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ayrıca 19 Ocak 2026 tarihinde, yurtiçinde 14.000.000 Bin TL'sine kadar halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya tahvil/bono ihraç edilmesi amacıyla ihraç tavanı başvurusunda bulunmuştur. Şirketimizin ilgili başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 5 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır.

BÖLÜM III.

KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ KAPSAMINDA YAPILAN AÇIKLAMALAR

Genel Kurul Toplantısı

Şirketimizin 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 17 Nisan 2026 tarihinde yapılmış olup söz konusu Genel Kurul Toplantısı sonuçları İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27 Nisan 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

1 Ocak 2026-31 Mart 2026 dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı gerçekleştirilmemiştir.

Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergede Yapılan Değişiklik

Şirketimizin “Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi”nde hem Şirketimiz Esas Sözleşmesinden hem de Ticaret Bakanlığınca yapılan değişikliklerden kaynaklı olarak güncelleme yapılmış olup söz konusu iç yönerge 17 Nisan 2026 tarihinde yapılmış olan 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır.

Yatırımlar

Şirketimiz tarafından 1 milyon TL tutarında maddi olmayan duran varlık (yazılım) satın almıştır.

Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtımına İlişkin Bilgiler

17 Nisan 2026 tarihinde yapılmış olan 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, dönem net karından yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere akartılmasına ve ortaklara kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

İlişkili Taraflarla İşlemler

Şirketimizin İlişkili Taraflar ile gerçekleştirdiği işlemleri 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolar 15 no.lu dipnotta açıklanmaktadır.

Diğer Hususlar

- 1 Ocak 2026 - 31 Mart 2026 dönemi içerisinde Şirketimizin Ödenmiş Sermayesi 900.000.000 TL'dir. Sermayenin karşılıksız kaldığına ve Şirket'in borca batık olduğuna ilişkin herhangi bir bulgu ve kanaat bulunmamaktadır.
- 1 Ocak 2026 - 31 Mart 2026 dönemi içerisinde Organizasyon Şeması'nda değişiklik olmamıştır.

- 1 Ocak 2026 - 31 Mart 2026 dönemi içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.
- 1 Ocak 2026 - 31 Mart 2026 dönemi içerisinde Şirket bünyesinde Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 30.06.2026 tarihinde sınırlı bağımsız denetim, 31.12.2026 tarihinde ise bağımsız denetim gerçekleştirilecektir. Bunun yanı sıra Kurumlar Vergisi Tam Tasdik Raporu kapsamında Şirket mali tabloları Kuzey YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından üçer aylık periyodlarla vergi denetiminden geçirilmektedir.
- 1 Ocak 2026-31 Mart 2026 dönemi içerisinde Şirket aleyhine açılan ve Şirketin finansal durumu veya faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilecek devam eden herhangi bir dava ya da yasal takip bulunmamaktadır.
- 1 Ocak 2026-31 Mart 2026 dönemi içerisinde Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.
- 1 Ocak 2026-31 Mart 2026 dönemi içerisinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği yoktur.
- 1 Ocak 2026-31 Mart 2026 dönemi içerisinde özel denetçi talebi bulunmamaktadır.
- Şirketimiz kamu denetimine tabi olup periyodik olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve T.C. Sayıştay Başkanlığı ile Şirket Ana Sözleşmesinin 14. maddesi hükmü uyarınca Bağımsız Denetim Kuruluşu tarafından denetlenmektedir.
- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nda kadın üye bulunmamaktadır. Kadın üye oranının asgari %25'e çıkarılmasına ilişkin olarak Yönetim Kurulu üyelerimizin seçimine ilişkin hedef politika oluşturulması planlanmaktadır.
- Şirketimiz 1 Ocak 2026-31 Mart 2026 dönemi içerisinde bağış ve yardımda bulunmamıştır.
- Şirketimizin 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.
- 1 Ocak 2026-31 Mart 2026 dönemi içerisinde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu tarafından olumlu oyun sağlanamaması sebebiyle kararın Genel Kurula bırakıldığı herhangi bir işlem bulunmamaktadır.
- Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlemi bulunmamaktadır. Ayrıca, söz konusu kişilerin, Şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmadığı ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklıkta sınırsız ortak sıfatıyla bir sorumlulukları bulunmadığı anlaşılmıştır.

BÖLÜM IV.

FİNANSAL DURUM

Sektördeki Gelişmeler

Faktoring sektörünün 2025 yıl sonu mali verilerine göre, toplam aktifleri bir önceki yıl sonuna göre %44,9 artış ile 458 Milyar TL, faktoring alacakları %42,5 artış ile 410 Milyar TL'si seviyelerinde gerçekleşmiştir. Aktifteki artışa paralel alınan kredilerde %38,2 artış ile 302 Milyar TL'sine ulaşmıştır. Özkaynaklar %62,8 artış ile 93 Milyar TL seviyelerindedir. Sektörün karlılığı bir önceki yılın aynı dönemine göre %47,3 artış ile 31.228 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

o Faktoring Sektörü Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

Milyon TL	12/2025	12/2024	12/2023	12/2022	12/2021
İşlem Hacmi	1.874.898	1.238.586	819.918	403.827	199.554
Aktif Büyüklüğü	457.844	315.980	214.094	135.629	64.971
Alacaklar	410.360	287.992	196.909	127.287	59.543
Takipteki Alacaklar	10.116	5.122	2.576	2.099	1.700
Özel Karşılıklar (-)	8.816	4.660	2.813	2.252	1.512
Özkaynaklar	93.121	57.221	33.973	16.571	10.816
Alınan Krediler	302.229	218.748	148.185	104.005	46.243
Net Kar	31.228	21.196	14.537	5.219	1.821
Şirket Sayısı	49	48	49	49	54
Şube Sayısı	435	395	365	357	350
Personel Sayısı	4.796	4.379	4.000	4.008	4.026
Müşteri Sayısı	95.435	79.545	71.614	73.931	80.373

o Sektör Rasyoları

	12/2025	12/2024	12/2023	12/2022	12/2021
Özkaynak Karlılık Oranı	40,51%	45,77%	57,22%	40,10%	18,49%
Aktif Karlılık Oranı	8,30%	8,83%	8,62%	6,06%	3,66%
NPL Karşılık Rasyosu	2,51%	1,85%	1,35%	1,68%	2,88%

2025 yıl sonunda sektörün aktif karlılığı %8,30 özkaynak kârlılığı %40,51 ve takibe dönüşüm oranı %2.51' dir

Vakıf Faktoring Son 5 Yıllık Özet Finansal Bilgiler

Başarılı bir yıl geçiren ve sektöründe öncü olan Vakıf Faktoring 2025 yılında aktif büyüklüğünü bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 27 oranında artırarak 41,9 milyar TL'ye, işlem hacmini 112 milyar TL'ye, faktoring alacaklarını 41,7 milyar TL'ye, özkaynaklarını 7 milyar TL'ye ve net kârını ise 1,92 milyar TL'ye yükseltmiştir. NPL oranı ise %0,23 ile sektör ortalamasının oldukça altında gerçekleşmiştir.

Bu başarıyı 2026 yılının ilk çeyreğinde de devam ettiren şirketimiz önceki yılın aynı dönem sonu verilerine göre karlılığını %9,22 oranında arttırarak 462 Milyon TL'ye yükseltmiştir.

○ Vakıf Faktoring Seçilmiş Temel Bilanço Büyüklüklerinin Görünümü

Milyon TL	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
İşlem Hacmi	26.992	13.925	112.276	105.240	92.816	46.546	14.154
Aktif Büyüklüğü	35.070	21.222	41.889	32.889	38.236	23.002	7.179
Alacaklar	34.796	20.862	41.713	32.424	37.455	22.611	7.007
Takipteki Alacaklar	97	98	97	98	99	52	67
Özel Karşılıklar (-)	97	98	97	98	73	52	65
Özkaynaklar	7.377	4.814	7.009	4.391	2.673	1.154	591
Alınan Krediler	27.301	15.552	34.500	28.142	33.001	20.159	5.484
Net Kar	462	423	1.925	1.707	1.505	547	116
Şube Sayısı	2	2	2	2	2	2	2
Personel Sayısı	63	63	63	64	59	56	52
Müşteri Sayısı	243	284	261	320	367	433	454

○ Vakıf Faktoring Seçilmiş Rasyolar

	31.03.2026	31.03.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Özkaynak Karlılık Oranı	25,69%	26,36%	34,93%	47,58%	78,98%	66,81%	21,67%
Aktif Karlılık Oranı	5,80%	5,98%	6,81%	5,61%	5,69%	5,34%	2,62%
NPL Karşılık Rasyosu	0,28%	0,47%	0,23%	0,30%	0,26%	0,23%	0,95%

2026 yılının ilk çeyreğinde şirketin aktif karlılığı %5,8 özkaynak kârlılığı %25,7 ve takibe dönüşüm oranı %0,28 ' dir.

BÖLÜM V.

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Finansal Araçlardan Kaynaklanan Riskler

Şirketimiz, finansal araçların kullanımından dolayı aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Yönetim Kurulumuz, Şirketimizin risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Risk yönetimi politikalarımız, Şirketimizin maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirketin riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket, çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski

Şirketimizin ana faaliyeti, bilgi birikiminin yüksek olduğu sektörler üzerinde yoğunlaşarak bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara yönelik, kredi ve risk izleme yönetmeliğindeki limitler dahilinde faktoring işlemleri yapmaktır.

Kredi riski ile ilgili politikalar “Kredi ve İstihbarat Yönetmeliği”nde detaylandırılmış olup Şirket bünyesindeki uygulamalar bu yönetmelik çerçevesinde sürdürülmektedir. Kredi Komitesi düzenli olarak Şirket’in kredi riski stratejisini ve önemli kredi riski politikalarını gözden geçirmektedir. Söz konusu strateji ile Şirket’in kredi riskine ilişkin müsamaha derecesini ve aldığı çeşitli kredi risklerine karşılık elde etmeyi beklediği kar seviyesini yansıtmak amaçlanmaktadır.

Şirketimiz diğer taraftan portföyün sektör bazında dağılımının dengeli olmasına dikkat etmektedir. Şirketimiz bünyesinde ayrıca risk yönetimi hukuk ve takip işleri bölümü de oluşturulmuştur. Şirket tarafından geliştirilen istihbarat programı ile Krediler Grup Müdürlüğü’nce müşteri ve temlik alınan alacakların borçlularıyla ilgili hem limit tesis aşamasında hem de faktoring finansman kullandırmalarında sürekli olarak detaylı bir istihbari kontrol ve kredi riskinin minimum seviyeye indirilmesine yönelik çalışmalar yapılmaktadır. Tüm bu istihbari çalışmalar Şirket üst yönetiminin (Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcıları seviyesinde) denetimi ve gözetimindedir. Şirket’in tüm operasyonel işlemleri Operasyon Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. Pazarlama Birimi düzeyinde işlem yapma ve ödeme yetkisi bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirketimizin net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Bu riske karşı önlem olarak Şirket Yönetimi finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Likidite önceliğiyle yönetilmektedir. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirketimiz kur riskini minimize etmek için döviz varlıklarının ve döviz yükümlülüklerinin dengesini günlük olarak takip etmektedir. Kur riskine maruz kalınmaması için aktif ve pasif döviz pozisyonları döviz bazında pozisyon açığı vermeyecek şekilde sürdürülmekte, döviz varlıkları ve döviz yükümlülüklerinin dengesinin sağlanması amacıyla gerekli görüldüğü takdirde vadeli döviz (swap) işlemleri de yapılabilmektedir.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

İç Kontrol Faaliyetleri

Şirketimizde faaliyetlerin yürürlükteki mevzuata ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen politika ve kurallara uygun şekilde gerçekleştirilmesini sağlamak; muhasebe ve raporlama sistemlerinin bütünlüğünü ve güvenilirliğini temin etmek amacıyla, her seviyedeki şirket personeli tarafından uygulanacak iç kontrol mekanizmaları tesis edilmiştir.

İç Kontrol Birimi, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Birim; şirket bünyesinde oluşturulan kontrol noktalarını düzenli olarak incelemekte ve takip etmektedir. Bu kontrol mekanizmaları aracılığıyla, mevcut ve muhtemel risklerin tespiti sağlanmakta, tespit edilen risklerin önlenmesi veya makul seviyelere indirilmesine yönelik tedbirler alınmaktadır. Gerçekleştirilen kontrol çalışmaları sonucunda iç kontrol raporları hazırlanmakta ve raporlar periyodik olarak (altı ayda bir veya yılda en az iki kez) Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır. Raporlarda yer verilen bulgulara ilişkin olarak ilgili birimlerden aksiyon planları talep edilmekte; belirlenen aksiyonların uygulanması ve sonuçlandırılması süreci İç Kontrol Birimi tarafından izlenmektedir.

Şirket faaliyetlerinin; mevzuata, şirket içi düzenlemelere, yönergelere ve iş akışlarına uygunluğu ile çalışanların yetki ve sorumluluk dağılımlarının etkinliği sistematik ve disiplinli bir yaklaşımla değerlendirilmektedir. Risklerin tespit edilerek önlenmesi ve/veya azaltılmasına

yönelik tedbirler alınması konusunda Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunmaktadır. Bu kapsamda; faaliyetlerin etkin, ekonomik ve verimli bir şekilde yürütülmesi, raporlamanın doğru ve güvenilir olması ve şirket varlıklarının korunması amacıyla rutin ve risk odaklı kontrol faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliğ" kapsamında, Mevzuata Uyum Raporu'nun hazırlanması, gözden geçirilmesi ve Yönetim Kurulu'na sunulması görevi İç Kontrol Birimi tarafından yürütülmektedir. İç Kontrol Birimi, tespit ettiği bulguları yılda bir kez Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır. Söz konusu Tebliğ çerçevesinde hazırlanan "Risk Değerlendirme Raporu" ve "Güvenlik İhlalleri Raporunun" hazırlanması sürecinde gerektiğinde dış hizmet alınabilmekle birlikte, bu raporların yönetime sunulması Şirketin İç Kontrol Birimi veya ilgili diğer birimleri tarafından gerçekleştirilmektedir.

Risk Yönetimi

Vakıf Faktoring A.Ş' de risk yönetimi faaliyetleri, Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Riskin Erken Saptanması Komitesi gözetiminde yürütülmektedir. Söz konusu komite, Şirketin stratejik öncelikleri ve faaliyet planları doğrultusunda karşılaşılabilecek muhtemel risk unsurlarının öngörülmesi, analiz edilmesi ve uygun şekilde yönetilmesine yönelik çalışmalar yürütmektedir. Risk göstergeleri düzenli olarak takip edilmekte ve gerekli değerlendirmeler yapılmaktadır. Risklere ilişkin tespit ve değerlendirmeler çerçevesinde oluşturulan görüş ve öneriler, yıl içerisinde periyodik olarak (yılda en az altı kez) Riskin Erken Saptanması Komitesine öneride bulunur, risk yönetimi faaliyetlerine ilişkin genel durum değerlendirmesi ise yılda bir kez raporlanır. Risk Yönetim Süreci, Şirketin hedeflerini etkileyebilecek risklerin tespit edilmesi, değerlendirilmesi ve önceliklendirilmesini kapsar. Riskleri sınıflandırır, gerekli kontrol önlemleri belirlenir ve düzenli olarak izlenir. İlgili birimlerle paylaşılır.

İklim Kaynaklı Finansal Risklerin Etkileri

Şirketimiz, iklim değişikliği ve sürdürülebilirlik konularının finansal sistem üzerindeki etkilerini yakından takip etmektedir. Ayrıca iklim, çevresel, sosyal ve yönetim kaynaklı risk ve fırsatların faaliyetleri üzerindeki olası etkilerini değerlendirmeye de başlamıştır. Bu doğrultuda, sürdürülebilirlik ve iklim bağlantılı risk ve fırsatların kurumsal risk yönetimi yaklaşımı kapsamında yönetilmesine yönelik politika, komite ve yönetim mekanizmaları oluşturulmuştur.

BÖLÜM VI.

FAALİYET YILININ SONA ERMESİNDEN SONRA MEYDANA GELEN OLAYLAR

Konuyla ilgili bilgiler, III. Bölümde 9. sayfada alan “Genel Kurul Toplantıları”, “Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergede Yapılan Değişiklik” ve “Yatırımlar” başlıklarında açıklanmıştır.