

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

VDF Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

VDF Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 7 Ağustos 2026 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

**BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.**
Member, BDO International Network


Tolga Kirelli, SMMM
Sorumlu Denetçi

7 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye



Vdf Faktoring Anonim Şirketi

1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 Arasındaki Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu

1. Genel Bilgiler

Raporun olduğu hesap dönemi : 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026
 Ticaret Unvanı : Vdf Faktoring Anonim Şirketi
 Ticaret Sicil Numarası : 692373-0
 Merkez Adresi : Merkez Mah. Bağlar Cad. No:14/A Kağıthane Ofispark A/2 Blok Kat:3
 34406 Kağıthane İstanbul
 İletişim Bilgileri
 Telefon : 0212 335 70 00
 Fax : 0212 365 64 13
 İnternet Sitesi Adresi : www.vdffaktoring.com.tr

1.2 Sermaye Yapısı ve Ortaklık Hakkında Bilgiler

30 Haziran 2026 itibarıyla Şirketin ödenmiş sermayesi 500.000.000,00 TL olup, sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir.

Pay Sahibi	Pay Grubu	Pay Adedi	Payların Toplam İtibari Değeri (TL)
VDF Servis ve Ticaret A.Ş.	A	500.000.000	500.000.000,00
Toplam		500.000.000	500.000.000,00

1.3 İmtiyazlı Paylar

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirketimizde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirketimiz pay sahiplerinin oy haklarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu hükümlerinden farklı herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Her pay, bir oy hakkı vermektedir.

1.4 Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu'nun yapısında 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 faaliyet dönemi içerisinde, Türk Ticaret Kanun'un 363. Maddesine uygun olarak, 15.05.2026 tarih ve 2026/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile görevinden ayrılan Sn. Kai Günther Vogler'in yerine Sn. Dr. Wolf Stefan Specht, 30.06.2026 tarih ve 2026/6 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile görevinden ayrılan Sn. Arturo Romanin'in yerine Sn. Gökhan Çınar atanmıştır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı aşağıdaki şekildedir. Tüm yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri 3 (üç) yıl ile sınırlı olup 05.03.2027 tarihine kadar görevde kalacaklardır.

Yönetim Kurulu Üyesi'nin Adı ve Soyadı	Yönetim Kurulu Üyesi'nin Görevi
Dr. Wolf Stefan Specht	Yönetim Kurulu Başkanı
Emir Ali Bilaloğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Patrick Ortwin Welter	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüsnü Akhan	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer Beyazgül	Yönetim Kurulu Üyesi
Muhittin Bülent Önder	Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan Çınar	Yönetim Kurulu Üyesi



1.5 30.06.2025 tarihi itibari ile Üst Düzey Yöneticiler

Üst Düzey Yönetici'nin Adı ve Soyadı	Üst Düzey Yönetici'nin Unvanı
Gökhan Çınar	Genel Müdür (Yönetim Kurulu Üyesi)
M.Bülent Önder	Yönetim Kurulu Üyesi
Arda Demir	Faktoring Müdürü

(*) Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Gökhan Çınar 30.06.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca Şirket Genel Müdürü olarak atanmıştır.

Genel Kurul tarafından yasal mevzuata uygun olarak verilen izinler çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin rekabet yasağı kapsamında Şirket, kendisi veya başkası adına gerçekleştirdiği herhangi bir işlem veya faaliyeti bulunmamaktadır.

1.6 Personel Sayısı

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Şirket bünyesinde 25 kişi çalışmaktadır.

1.7 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

2026 Yarıyıl hesap dönemi içinde, Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, ikramiye, kâr payı, verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplamı 24.459 Bin TL'dir.

1.8 Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çabalarına İlişkin Bilgiler

Tüm sektörlerde olduğu gibi, finans sektöründe de dijital dönüşüm süreçleri yeni teknolojilerin ve modern çağın gereklilikleri kapsamında oldukça önem kazanmıştır. Şirketimiz, yenilikçi tutumunu bu alanda da göstermekte olup kurduğu proje ekipleri, bu ekiplerin çevik proje yaklaşımı ve insan odaklı tasarım algısıyla, teknolojik dönüşümü her sürecinde kesintisiz hale getirmeyi amaçlamaktadır.

Bu alandaki önceliğimiz, sürekli gelişen finans teknolojilerini bu sene içerisinde süreçlerimize entegre etmek adına gerekli teknolojik yatırımın yapılması hedeflenmektedir.

2. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

2.1 Faaliyet Gösterilen Sektör ve Faaliyetlerimiz

İlk örneklerine banka bünyelerinde 1980'li yıllarda rastlanan faktoring faaliyetleri, 13.12.2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 Sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'e göre yürütülmektedir.. Faktoring, vadeli satış yapan firmaların her türlü mal ve hizmet satışından doğan ve doğacak alacak haklarını finansal kuruluşlara devretmek suretiyle nakit akışı ve alacak garantisi sağladıkları bir finansal enstrümandır. Temelde finansman, garanti ve tahsilat hizmeti olarak tanımlanmaktadır. Türkiye'de yurt içi ticaretin önemli bir kısmını vadeli yapı, ihracat işlemlerinin önemli bir kısmını da mal mukabili, açık hesap işlemler oluşturmaktadır. Ödeme alışkanlıkları ve yöntemleri nedeniyle ticaret aktörlerinin hem nakit ihtiyaçları hem de ödeme garantisi talepleri faktoring ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

2010 yılında, %51 Volkswagen Financial Services A.G. ve %49 Doğuş Grubu'nun ortaklığı ile kurulan vdf Faktoring A.Ş., hızlı ve ekonomik finansal çözümler üreterek müşterilerinin taleplerini karşılamayı hedeflemektedir.



Vdf Faktoring'in vizyonu; otomotiv değer zincirindeki müşterilerimiz olan VW Grup marka araçlarının distribütörleri ve yetkili satıcıları için kaliteden ödün vermeden hızlı ve ekonomik finansal çözümler sunmaktır.

Bu bağlamda; vdf Faktoring, Doğuş Otomotiv A.Ş., Yüce Auto A.Ş., MAN Kamyon ve Otobüs Ticaret A.Ş., Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. araç ve/veya yedek parça faturalarını temlik almaktadır. Kendisine temlik edilen alacak tutarını vadesinde satıcı firmaya ödemektedir. Bu süreçte tahsilat bacağında köprü görevi gören vdf Faktoring, fatura vadesinde yetkili satıcılarımızdan, distribütörler tarafından tarafımıza temlik edilen, araç ve/veya yedek parça fatura bedelini tahsil etmektedir.

Otomotiv değer zincirindeki distribütör ve yetkili satıcılarımıza sunduğumuz finansman çözümlerini, 2026 yılına da Doğuş Holding tedarikçilerinin finansmanında sunmaya ve otomotiv dışındaki sektörler ile de çalışmaya devam ettik.

2024 yılının son çeyreğinde Caterpillar iş makinalarının Türkiye distribütörlüğünü yapan Borusan Makina ve Güç Sistemleri ile vdf Faktoring arasında iş birliğine imza atıldı. Bu iş birliği ile vdf Faktoring, Borusan Makina Caterpillar yetkili satıcı ve müşterilerine, finansman çözümleri sunmaya başladı.

2.2 Şirketin 2026 yarıyılında yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler

Özellikle 2000'li yılların ikinci yarısından itibaren faktoring, işlem hacimleri ve müşteri adetleriyle ülkemizde hızlı bir gelişme göstermiştir. 2006 yılında BDDK gözetim ve denetimine geçmesiyle birlikte de kurumsallaşma ve şeffaflaşma konusunda gelişim sergilemiştir. Ülkemizde faktoring ürünlerinin bilinirliğinin artması ve müşterilere ulaşım kanallarının yaygınlaşması ile birlikte finans piyasalarının son yıllarda vazgeçilmez enstrümanı olmaya devam etmektedir.

Genişleyen müşteri portföyümüze daha fazla değer katmak adına, süreçlerimizi iyileştirmek ve dijital çözümlerimizi arttırmak için yatırımlarımız, geçen yıllarda olduğu gibi bu yıl da devam etmiştir.

2.3 Yasal Çerçeve

Şirketimiz, başta 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Faktoring İşlemlerinde Uygulanacak Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik hükümleri olmak üzere; ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak faaliyet göstermektedir.

2.4 Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği başka bir ortaklık bulunmamaktadır.

2.5 İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri

Yönetim Kurulu'nun denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesini sağlamak üzere oluşturulan vdf Denetim ve Risk Komitesi'ne bağlı olarak çalışan ve uluslararası iç denetim standartları doğrultusunda faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, vdf Grup Şirketlerinin faaliyetlerini yıllık plan çerçevesinde denetler.

Yıllık risk analizi sonucunda yapılandırılan denetim planları doğrultusunda gerçekleştirilen denetimler, faaliyet alanlarının mevzuat, uygunluk, risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri ve mali tablolar çerçevesinde değerlendirmesiyle Yönetim Kuruluna raporlanır.

6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu ve ilgili Yönetmelik doğrultusunda yapılandırılmış olan İç Kontrol faaliyetlerimiz de yıllık risk değerlendirme kriterlerine göre oluşturulan program çerçevesinde yürütülür ve sonuçları Yönetim Kuruluna raporlanır.



İç Denetim Birimi ilgili iç denetim ve iç kontrol bulgularını ve Dış Denetim çalışmalarının sonuçlarını Yönetim Kuruluna sunar.

2.6 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirketimizin sermaye yönetimi yaklaşımında 2026 yarıyılı içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır ve bu dönem içerisinde iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

2.7 Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimiz nezdinde, üçer aylık dönemler itibarıyla kurumlar vergisi tam tasdik hizmeti kapsamında vergi denetim hizmetleri, ayrıca TTK hükümleri ile BDDK mevzuatı çerçevesinde bağımsız denetim hizmeti alınmaktadır. Şirketin 22.04.2026 tarihli Genel Kurul toplantısında bağımsız denetim şirketi olarak BDO Denet Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık Anonim Şirketi seçilmiştir.

Şirketimiz ilgili faaliyet dönemi içerisinde herhangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

2.8 Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketin aleyhine başlatılan/açılan ve şirketin mali durumunu ile faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir icra takibi/dava bulunmamaktadır.

2.9 Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan ve ödemesi yapılmamış ya da uzlaşılmamış herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

2.10 Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı ve Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediğine İlişkin Bilgiler

Şirketimizin faaliyet dönemi içinde ulaşamadığı bir hedef ve yerine getirmediği bir genel kurul kararı bulunmamaktadır.

2.11 Olağan ve Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Şirketin 2025 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 22.04.2026 tarihinde gerçekleşmiş olup, toplantıda yönetim kurulu faaliyet raporu ile bağımsız denetim raporunun okunması ve müzakeresi, bilanço ve kar /zarar hesaplarının kabulü, yönetim kurulu üyelerinin ayrı ayrı ibrası, bağımsız denetim şirketinin seçimi görüşülmüş olup tahvil ve diğer menkul kıymetlerin çıkarılması için gerçekleştirilecek işlemlere ilişkin olarak Yönetim Kurulu'na 15 (on beş) ay süre ile yetki verilmesi yönünde karar verilmiştir.

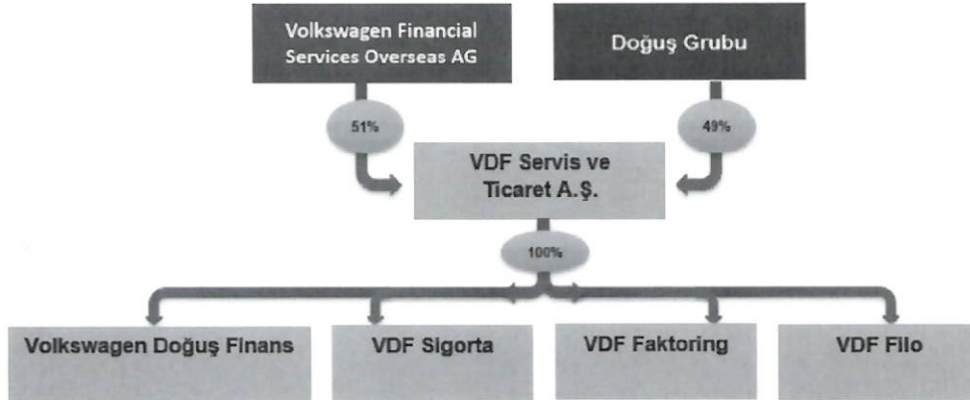
2.12 Bağışlar ve Yardımlar

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalar bulunmamaktadır.



2.13 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 İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

VDF Faktoring A.Ş.'nin içerisinde bulunduğu şirketler topluluğu aşağıdaki şekilde şematize edilmiştir.



vdf Faktoring A.Ş.; Volkswagen AG (Almanya)'nın %100 oranda sermayesine iştirak ettiği Volkswagen Financial Services AG (Almanya)'nın %51 ve Doğuş Grubu Şirketlerinin %49 hisse dağılımı ile kurulmuş olan vdf Servis ve Ticaret A.Ş.'nin %100 oranında sahibi olduğu bir kuruluştur.

Şirket'in ana ortağı olan VDF Servis ve Ticaret A.Ş.'nin ana ortağı olan firma Volkswagen Financial Services AG, 1 Temmuz 2024 tarihi itibarıyla Volkswagen Financial Services Overseas AG olarak değişmiştir.

Hâkim şirketimiz ile aramızdaki ticari, hukuki iş ve işlemler, Türk Ticaret Kanunu'nun Şirketler Topluluğu hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

Gerek hissedarlarımız gerekse ilişkili olduğumuz diğer Doğuş ve/veya Volkswagen Grup Şirketlerine ait şirketler ile 2026 Yarıyıl hesap döneminde, diğer yıllarda olduğu gibi ticari ilişkilerimiz bulunmaktadır. Söz konusu ticari işlemlerimizde uygulanan fiyatlar, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtılması" konusunu düzenleyen 13. Maddesi ve ilgili mevzuat kapsamında piyasa emsallerine uygun olarak gerçekleşmiştir. Ticari işlemler gerçekleştirilirken karşı tarafın bağlı veya hakim şirket olup olmamasına göre fiyatlama yapılmamaktadır.

2.14 Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; 2.13 ile bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Her Bir Hukuki İşlemin Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınmasından veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı ve Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği Hakkında Bilgi

İşbu faaliyet raporuna konu hesap döneminde, şirketin Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi kapsamında hakim ve/veya bağlı şirketler ile, bunlara bağlı şirketler ile vdf Servis arasında gerçekleşmiş ticari veya hukuki işlemlerde, şirketimiz aleyhinde alınmış bir karar veya grup şirketlerinin menfaati doğrultusunda alınmasından kaçınılmış herhangi bir önlem/karar mevcut değildir. Bununla birlikte madde kapsamında herhangi bir zarar denkleştirmesi de bulunmamaktadır.



3. Finansal Durum

3.1 Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi ve Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu Hakkında Bilgi

Şirketimiz, 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 arasındaki hesap dönemini 334.907 Bin TL net KÂR ile kapatmıştır. Şirketimizin Aktif toplamı 12.367.105 Bin TL olup, 1.557.435 Bin TL tutarında Özkaynak'ı bulunmaktadır.

3.2 Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketin, finansal tablolarında öne çıkan bazı değerleri aşağıda gösterilmektedir.

Şirketin aktif büyüklüğüne ilişkin bilgiler:

	30.06.2026	31.12.2025
Aktif Büyüklüğü (Bin TL)	12.367.105	6.294.414

Şirketin bilanço tarihi itibarı ile faktoring alacaklarına ilişkin bilgiler:

	30.06.2026	31.12.2025
Faktoring Alacakları (Bin TL)	11.346.076	5.112.096

Şirketin borçlanmalarına ilişkin bilgiler:

	30.06.2026	31.12.2025
TL Borçlanmalar (Bin TL)	10.099.189	4.510.848
Dövizli Borçlanmalar (Bin TL)	95.571	-
Toplam Borçlanmalar (Bin TL)	10.194.760	4.510.848

Şirketin Özkaynaklarına ilişkin bilgiler:

	30.06.2026	31.12.2025
Ödenmiş Sermaye (Bin TL)	500.000	500.000
Yasal Yedekler (Bin TL)	75.149	18.907
Geçmiş Yıl Kar/Zararları (Bin TL)	647.527	168.373
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(148)	(680)
Dönem Net Karı (Bin TL)	334.907	535.396
Toplam Özkaynaklar (Bin TL)	1.557.435	1.221.996

Şirketin vergi öncesi ve sonrası karına ilişkin bilgiler:

3.3 Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirketin 2026 Yarıyılı sınırlı bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre; 30 Haziran 2026 tarihi itibarı ile ödenmiş sermayesi 500.000 Bin TL, öz kaynaklarının toplamı ise 1.557.435 Bin TL'dir. Şirketin özkaynaklarının karşılıksız kalması ve/veya borca batık olma durumu bulunmamaktadır.



3.4 Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneriler

Şirketin 2026 Yarıyıl hesap dönemine ilişkin elde etmiş olduğu vergi sonrası net karı, şirket öz kaynaklarını güçlendirmek amacı ile Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'un onayı doğrultusunda, önceki dönemlere ilişkin zararlar mahsup edildikten sonra Kâr Yedekleri hesabına aktarılabilir.

4. İşletmenin Maruz Kalabileceği Riskler

Risk faktöründe belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

Vdf Faktoring bünyesinde risk yönetimi süreci ve buna bağlı gerçekleştirilen tüm faaliyetler Yönetim Kurulu'nun öncelikli sorumlulukları arasında yer almaktadır. Kurumun maruz kaldığı tüm finansal ve finansal olmayan riskler, uluslararası en iyi uygulamalara paralel olarak, Risk Yönetimi Bölümü tarafından analiz edilmekte, izlenmekte ve periyodik olarak Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan en önemli riskleri; kredi riski, piyasa riski, likidite riski ve operasyonel risklerdir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini izlemekte ve stratejiler geliştirmektedir.

4.1 Kredi Riski

Kredi riski; kredi müşterisinin veya borçlunun kurum ile yaptığı sözleşmenin gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen ve zamanında yerine getirmemesine bağlı olarak kredi veren kuruluşun maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

Faaliyet gösterdiği sektör itibarıyla, vdf Faktoring'in maruz kaldığı en önemli risk olan kredi riski, VW grup bayilerinin mal ve hizmet satışlarından doğmuş veya doğacak vadeli fatura alacaklarının vdf faktoring şirketi tarafından temlik alınması yoluyla sunulan finansman hizmeti ile başlar. Bayinin başvuru aşaması ile başlayan değerlendirme sürecine ilaveten, kredi riski; fatura alacaklarına karşılık alınan teminatın değerliliği, vade, temerküz, risk derecesi, vb. kırımlar itibarıyla izlenmekte ve portföyün kompozisyonunda meydana gelen değişimler üst yönetime düzenli olarak raporlanmaktadır. Üst yönetim söz konusu bilgileri, değişen piyasa koşullarına mümkün olan en kısa sürede adapte olabilmek ve karşılaşılabilecek olası riskleri bertaraf edebilmek amacıyla, alınacak aksiyon ve stratejilerin belirlenmesi ve limitlerin tesisi sürecinde etkin olarak kullanılmaktadır.

Kurum genelinde firmaların değerlendirilmesi ve riskin ölçülmesi sürecinde içsel derecelendirme modeli kullanılmaktadır. Bu kapsamda, maruz kalınan kredi riskinin değerlendirilmesi ve ölçülmesi aşamasında faydalanan en önemli araç olan kredi karar destek sistemlerinin doğru ve güvenilir bir biçimde çalışmasını teminen, geliştirilen tüm modeller belirli aralıklarla izlenmekte ve validasyona tabi tutulmaktadır.

Uluslararası muhasebe standartları kapsamında, beklenen kredi zararını karşılamak amacıyla tesis edilen "kredi alacak karşılıklarının" hesaplanmasında kullanılan risk parametreleri, IFRS9 düzenlemelerine uygun olarak, karar destek sistemleri sonuçlarını da içeren tarihsel veri analizi üzerinden belirlenmektedir.

4.2 Piyasa Riski

Vdf Faktoring'in piyasadaki fiyat ve oranlardaki değişimlere bağlı olarak maruz kaldığı en önemli risk türleri sırasıyla faiz oranı ve kur riskidir.

Şirketin alacak ve yükümlülükleri arasındaki vade ve döviz cinsi uyumsuzluğuna bağlı olarak ortaya çıkan yapısal faiz oranı ve kur riskinin ölçümünde; durasyon, gap ve senaryo analizleri ile riske maruz değer tekniklerinden faydalanılmaktadır. Ayrıca, üst yönetim tarafından söz konusu risklerin kontrol altında tutulması



amacıyla tesis edilmiş olan limitlere uygunluğun sağlanmasına yönelik olarak, düzenli izleme ve raporlama faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

4.3 Likidite Riski

Şirketin, nakit akışlarında yaşanacak olası bir sıkıntıya bağlı olarak, taahhütlerini zamanında yerine getirememesi şeklinde tanımlanan likidite riskinin üst yönetim tarafından belirlenen limitler dahilinde etkin bir biçimde yönetilmesini teminen, Volkswagen Financial Services Overseas AG ile birlikte takip edilmektedir.

4.4 Operasyonel Risk

Vdf Faktoring’de, operasyonel risklerin belirlenmesi, tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve ölçülmesi ile ilgili tüm faaliyetler Risk Yönetimi Bölümü tarafından gerçekleştirilir ve raporlanır. Şirketin faaliyetleri esnasında karşı karşıya kalabileceği operasyonel nitelikli tüm risk türlerinin tanımlanması “Risk Kataloğu” aracılığıyla yapılmaktadır. Söz konusu katalog, değişen koşullara bağlı olarak gözden geçirilmekte ve gerek duyulması halinde güncellenmektedir.

Maruz kalınan operasyonel riskler, ilgili bölümlerden alınan görüşler doğrultusunda belirlenmekte, gerçekleştirmeleri halinde yaratacakları finansal kayıplar düzenli olarak Risk Yönetimi departmanına raporlanmaktadır.

Kurum genelinde meydana gelen tüm operasyonel nitelikli kayıp olayları, oluşturulan “kayıp olay veri bankası” üzerinde kayıt altına alınarak izlenmektedir. Şirketin tüm çalışanları, kendi iş süreçlerinde meydana gelebilecek operasyonel nitelikli kayıpların en aza indirilmesine yönelik olarak bilinçlendirilmekte, buna yönelik gerekli aksiyon ve tedbirlerin alınması sağlanmaktadır.

Bunlara ilaveten, Vdf Faktoring’in kendi faaliyet konusu ile ilgili olarak dışarıdan temin ettiği hizmetler dolayısıyla karşı karşıya olduğu ve şirket açısından maddi ve/veya itibari kayıp riski içeren tüm unsurlar düzenli aralıklarla analiz edilerek üst yönetime raporlanmakta, gerekli görüldüğü hallerde aksiyon alınması sağlanmaktadır.

5. Diğer Hususlar

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket’te ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte ve özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

Gökhan ÇINAR
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

Muhittin Bülent ÖNDER
Yönetim Kurulu Üyesi

Ekler _____ :

1. VDF Faktoring A.Ş.’nin 07.08.2026 tarihinde sınırlı denetimden geçen 1 Ocak 2026 – 30 Haziran 2026 hesap dönemine ait karşılaştırmalı finansal tabloları ve Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu.