

2025-09

KONSOLİDE FAALİYET RAPORU



ULUSAL FAKTORİNG

İÇİNDEKİLER

1. Ulusal Faktoring Hakkında
2. Rakamlarla Ulusal Faktoring
3. Ortaklık Yapısı
4. Profesyonel Yönetim
5. Ulusal Faktoring'in Başlıca Finansal Göstergeleri
6. Kredi Derecelendirme Notu
7. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı
8. Risk Yönetimi Politikaları
9. Kurumsal Yönetim
10. Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu



2025-09

KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

Ulusal Faktoring, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 35 farklı ilde 44 şube ile yurt içi faktoring hizmeti vermektedir. Ulusal Faktoring (“Şirket”), 21 Aralık 1999 tarihinde endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla, Ulusal Bank A.Ş. iştiraki olarak kurulmuştur. Ulusal Bank’ın 2001 yılında Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu’na devrolmasının ardından fon sahipliğine geçen Şirket aynı yıl şimdiki hâkim ortakları tarafından Fon’dan satın alınarak ülke ekonomisine katkı sağlamaya devam etmiştir.

2011 yılı Aralık ayında PineBridge Eurasia Financial Investments (“PineBridge”) şirketi ile stratejik ortaklığa gidilmiştir. PineBridge, toplamda 26,9 mn TL nominal tutarlı C grubu paylarını 2023 ve 2024 yıllarında BİST’te satmış olup, en son kalan 5 milyon TL nominal tutarlı B Grubu paylarını ise 12 Kasım 2024 yılında mevcut ortaklar İzak Koenka ve Kurt Korkut Jolker ile yaptığı hisse devir sözleşmesine istinaden ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) onayının alınmasını müteakip, 7 Şubat 2025 tarihinde devretmiştir.

Şirket’imiz sermayesinin 100.000.000 TL’den 133.500.000 TL’ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 33.500.000 TL nominal değerli paylar ile ek satış dahil mevcut ortaklardan PineBridge Eurasia Financial Investments S.a.r.l.’nin sahibi olduğu toplam 15.000.000 TL nominal değerli paylar olmak üzere toplam 48.500.000 TL nominal değerli paylar 4-5 Kasım 2021 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, 11 Kasım 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmeye başlamıştır. 19.02.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na yapmış olduğumuz bedelsiz sermaye artışına ilişkin başvurumuzun, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 21.05.2025 tarih ve 32/914 sayılı kararı ile onaylandığı Şirketimize bildirilmiş olup, şirketimizin sermayesi 133.500.000 TL’den 540.000.000 TL’ye arttırılmıştır. 30 Eylül 2025 itibarıyla Şirket’imizin halka açıklık oranı %56,55’tir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun 24.03.2025 tarihli Kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında, 37.225.000 TL nominal değerli paya isabet eden 149.997.202,82 TL’lik alım yapılmış olup, geri alınan payların Şirket sermayesi içindeki oranı % 6,89351’dir. Alımların finansmanı Şirket iç kaynaklarından sağlanmıştır. 24.03.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile duyurulan geri alım programı kapsamında pay geri alım tutarının 149.997.202,82 TL’ye ulaşması (azami tutar 150.000.000 TL) nedeniyle pay geri alım programı sonlandırılmıştır.

30.09.2025 itibari ile toplam özkaynaklar ise 1.800,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket faaliyetlerini, 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu” çerçevesinde sürdürmektedir.

Geniş bir müşteri tabanına sahip olan Ulusal Faktoring, başta KOBİ’ler olmak üzere yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlara, müşteri ihtiyaçlarına odaklı bir anlayışla, Türkiye genelinde 44 şube ile yurt içi faktoring hizmeti vermektedir.

İstanbul Ticaret Odası'na 430573 sicil numarası ile kayıtlı olan Ulusal Faktoring A.Ş., aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 1B Ayazağa Ticaret Merkezi B Blok Kat:10 Sarıyer İstanbul

Telefon: +90 (212) 346 11 11, Çağrı Merkezi: 444 37 44

Web Sitesi: www.ulusalfactoring.com

Şirket'in mevcut şubeleri aşağıdaki gibidir:

Ankara (Ostim, İvedik), Kocaeli (İzmit, Gebze), İstanbul (İkitelli, Ümraniye, Beylikdüzü, Topçular, Pendik, Merter), İzmir (Karabağlar, Karşıyaka), Antalya, Gaziantep, Adana, Bursa (Osmangazi, Nilüfer), Çorlu, Konya, Samsun, Denizli, Mersin, Şanlıurfa, Manisa, Eskişehir, Kayseri, Diyarbakır, Bodrum, Düzce, Balıkesir, Çanakkale, Trabzon, Sivas, Aydın, Erzurum, Van, Afyonkarahisar, Sakarya, İskenderun, Ordu, Çorum, Karabük, Kahramanmaraş, Kütahya

Şirket'in şubeleşmekteki misyonu KOBİ'lere yakın olmaktır ve şubelerin lokasyonları buna göre konumlandırılmıştır. 2013 yılından itibaren şube ağı genişlerken, yeni şube ve genel müdürlük yapılanması ile KOBİ segmentindeki müşteri sayısı Eylül 2025 sonunda 11.470'e çıkmıştır. Global teknolojik gelişmelerden faydalanarak müşteri sayısının arttırılması hedeflenmektedir.

2. RAKAMLARLA ULUSAL FAKTORİNG - 30.09.2025

AKTİF BÜYÜKLÜK

14.684,2 milyon TL

FAKTORİNG ALACAKLARI

12.959,5 milyon TL

İŞLEM HACMİ

38.757,4 milyon TL

NET KAR

458,6 milyon TL

ÖZKAYNAKLAR

1.800,7 milyon TL

MÜŞTERİ SAYISI

11.470

ÇALIŞAN SAYISI

538

ŞUBE SAYISI

44

3. ORTAKLIK YAPISI

Kayıtlı Sermaye

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 360.000.000 (üç yüz altmış milyon) TL'dir. Şirketimiz, 06.10.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile 360.000.000 TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanını 3.600.000.000 TL'ye artırmak için 06.10.2025 tarihinde SPK'ya başvurmuştur. SPK'nın 17.10.2025 tarihli ve E-29833736-110.04.04-79785 sayılı yazısı ile SPK'dan onay alınmış olup, Şirketimiz tarafından esas sözleşme tadiline uygun görüş verilmesi amacıyla T.C. Ticaret Bakanlığı'na 30.10.2025 tarihinde başvurulmuştur. Bakanlık onayına takiben söz konusu esas sözleşme tadili, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Çıkarılmış Sermaye

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 540.000.000 (beş yüz kırk milyon) TL olup, bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde 214.422.471,91 (iki yüz on dört milyon dört yüz yirmi iki bin dört yüz yetmiş bir virgöl doksan bir) adet A grubu nama yazılı, 20.224.719,10 (yirmi milyon iki yüz yirmi dört bin yedi yüz on dokuz virgöl on) adet B grubu nama yazılı ve 305.352.808,99 (üç yüz beş milyon üç yüz elli iki bin sekiz yüz sekiz virgöl doksan dokuz) adet C Grubu nama yazılı paya bölünmüştür. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde ödenmiştir.

30.09.2025 tarihi itibarıyla 540.000.000 (beş yüz kırk milyon) TL sermayedeki pay sahiplerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortak Adı	Sermaye Oranı (%)	Sermayedeki Payı (TL)
İzak Koenka	%20,40	110.184.270
Kurt K. Jolker	%18,62	100.557.303
Erdal Henri Frayman	%4,42	23.865.169
Veysel Domaniç	%0,01	40.449
Halka Açık	%56,55	305.352.809
TOPLAM	%100,00	540.000.000

Ulusal Faktoring A.Ş. İmtiyazlı Paylar Hakkında Bilgi

- Şirketimiz payları A, B ve C grubu olarak üçe ayrılmıştır.
- Her payın genel kurulda 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.
- Esas sözleşmenin “Genel Kurul’un Toplantı ve Karar Nisabı” başlıklı 22. maddesi uyarınca esas sözleşmede içeriğine yer verilen Önemli Genel Kurul Kararları’nın alınabilmesi için ise mutlaka A grubu pay sahipleri ile B grubu pay sahiplerinin tamamının toplantıya katılımı ve olumlu oy kullanması gerekmektedir.
- Şirketimizin işleri ve idaresi TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu (“6361 sayılı Kanun”) hükümlerinde belirtilen şartları haiz ve bu kurallara uygun olarak en fazla 3 (üç) yıllık görev süresi ile seçilen ve aralarında 6361 sayılı Kanun uyarınca yönetim kurulunun doğal üyesi sayıldığı müddetçe şirket genel müdürünün de bulunacağı 8 (sekiz) kişilik bir yönetim kurulu tarafından yürütülmektedir. Şirketimiz yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, 2 (iki) üyesi B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir. A ve B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşmaktadır. Yönetim kurulu başkanı ve başkan yardımcısı ise A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmektedir.
- Yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili ikincil düzenleme hükümleri uyarınca belirlenmiş olan toplantı ve karar nisapları uygulanır. İçeriğine esas sözleşmede yer verilen “Önemli Yönetim Kurulu Kararları’nın alınabilmesi için ise TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili ikincil düzenleme hükümleri uyarınca belirlenmiş olan toplantı ve karar nisaplarına uyulması ve aynı zamanda A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri ve B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyelerinin tamamının olumlu oyu aranır.

4. PROFESYONEL YÖNETİM

YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu üyeleri 16 Nisan 2024 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve yetkileri ile Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Esas Sözleşme'nin 17. maddesinde belirtilmiştir. Son durum itibarıyla Yönetim Kurulu görev dağılımı aşağıdaki şekildedir.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	
		Başlangıç	Bitiş
Kurt K. Jolker	Yönetim Kurulu Başkanı	16.04.2024	16.04.2027
İzak Koenka	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür	16.04.2024	16.04.2027
Erdal Henri Frayman	Üye	16.04.2024	16.04.2027
Ester Anne Marie Jolker	Üye	07.02.2025*	16.04.2027
Mey Koenka	Üye	07.02.2025*	16.04.2027
Dilek Duman	Bağımsız Üye	16.04.2024	16.04.2027
Ayşe Botan Berker	Bağımsız Üye	16.04.2024	16.04.2027
Mert Yazıcıoğlu	Bağımsız Üye	16.04.2024	16.04.2027

Yönetim Kurulu Üyelerinin sayısı ve seçimi hususu 16.04.2024 tarihinde yapılan 2023 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmış olup 22.04.2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 22.04.2024 tarih ve 11067 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

** Şirket'in 07.02.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Sayın John Leone ve Sayın Kevin Nord Clowe'nin istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği pozisyonlarına Sayın Mey Koenka ve Sayın Ester Anne Marie Jolker'in TTK'nın 363. maddesi uyarınca atanmasına karar verilmiş olup, bu husus 06.05.2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmış ve 12.05.2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 12.05.2025 tarih ve 11329 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.*

Yönetim Kurulu Üyelerimizin ayrıntılı özgeçmişleri www.ulusalfactoring.com adresindeki kurumsal internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri bölümü altında yer almaktadır.

Yönetim Kurulu Özgeçmişleri

Kurt K. Jolker <i>Yönetim Kurulu Başkanı</i> Deneyim - Ulusal Faktoring A.Ş.'de Ortak - Faktoringde 24 yıl, endüstride 6 yıl Eğitim - Beşiktaş Atatürk Anadolu Lisesi	İzak Koenka <i>Yönetim Kurulu Başkan Yrd. ve Genel Müdür</i> Deneyim - Ulusal Faktoring A.Ş.'de Ortak - Faktoringde 24 yıl, endüstride 7 yıl Eğitim - İstanbul Üniversitesi (Y. Lisans) - Ege Üniversitesi (Lisans)
Erdal Henri Frayman <i>Üye</i> Deneyim - Ulusal Faktoring A.Ş.'de Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi - Faktoringde 17 yıl, endüstride 24 yıl Eğitim - George Washington Üniv. (Y. Lisans) - İstanbul Üniversitesi (Lisans)	Ester Anne Marie Jolker <i>Üye</i> Deneyim - Ulusal Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Eğitim - Strathclyde Scotland Üniv. (Lisans)
Mey Koenka <i>Üye</i> Deneyim - Ulusal Faktoring A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Eğitim - Bilgi Üniversitesi (Lisans)	Dilek Duman <i>Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi</i> Deneyim - Bankacılıkta 28 yıl Eğitim - Boğaziçi Üniversitesi (Lisans)

Ayşe Botan Berker Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Deneyim - T.C. Merkez Bankası'nda 11 yıl - Fitch Ratings'de 13 yıl - Merit Risk Yönetimi ve Danışmanlık'ta 11 yıl Eğitim - Marmara Üniversitesi (Doktora) - Delaware Üniversitesi (Y.Lisans) - Orta Doğu Teknik Üniversitesi (Lisans)	Mert Yazıcıoğlu Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Deneyim - Yapı Kredi Bankası'nda 12 yıl - Koçbank'ta 16 yıl Eğitim - İstanbul Teknik Üniversitesi (Y.Lisans) - İstanbul Teknik Üniversitesi (Lisans)
---	--

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

Şirketimizin 16.04.2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 no'lu Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde Şirket'in esas sözleşmesinin "Kurumsal Yönetim" başlıklı 18. maddesi uyarınca kurulmuş olan Denetim Komitesi'nin iki (2) kişiden, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin beş (5) kişiden ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin üç (3) kişiden oluşmasına ve her bir komite üyelerinin aşağıdaki şekilde belirlenmesine karar verilmiştir.

Ayrıca, Şirketimizin 27.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Sürdürülebilirlik Komitesi'nin kurulmasına, Sürdürülebilirlik Komitesi'nin beş (5) kişiden oluşmasına ve komite üyelerinin aşağıdaki şekilde belirlenmesine karar verilmiştir. 02.06.2025 tarihinde tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Sürdürülebilirlik Komitesi'nin dört (4) kişiden oluşacak şekilde güncellenmesi ve yeni üyelerin ataması yapılmasına karar verilmiştir.

Komite Adı	Komite Başkanı	Komite Üyeleri
Denetim Komitesi	Ayşe Botan Berker	Dilek Duman
Kurumsal Yönetim Komitesi	Dilek Duman	Mert Yazıcıoğlu Erdal Henri Frayman Ebgü Senem Demirkan Seda Özen Uçkaç
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Ayşe Botan Berker	Mert Yazıcıoğlu Serkan Özer

Sürdürülebilirlik Komitesi	Ayşe Botan Berker	Ayşe Ergün Erkan Ekin Arca Kirelli Serkan Özer
----------------------------	-------------------	--

DENETİM

06.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 01.01.2025/31.12.2025 hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("**KGK**") tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak 2024 ve 2025 yılları için hazırlanacak raporların zorunlu sürdürülebilirlik güvence denetiminin gerçekleştirilmesi dâhil ilgili düzenlemeler kapsamındaki faaliyetlerin yürütülmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesi hususu Genel Kurul tarafından onaylanmıştır. 01.01.2025 / 31.12.2025 hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak seçilmesine ilişkin 06.05.2025 tarihli Genel Kurul kararı İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 12.05.2025 tarihinde tescil edilmiş olup 12.05.2025 tarih ve 11329 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Adı Soyadı	Unvanı
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte)	Denetçi

ÜST YÖNETİM

Şirketin üst düzey yöneticileri ve kısa özgeçmişleri şöyledir.

Adı Soyadı	Görevi
İzak Koenka	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür
Ekin Arca Kirelli*	Mali İşlerden Sorumlu GMY
Ayşe Ergün Erkan	Satıştan Sorumlu GMY
Serkan Özer	Ticari Kredi Tahsis GMY
Edip Kürşad Başer**	KOBİ Kredi Tahsis ve Analitiği GMY

*Şirket'in 08.04.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, BDDK olumlu görüşü alınması kaydıyla Şirket'in Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sayın Berna Betül Öztürk'ün 08.04.2025 tarihinden itibaren Şirket'te başka bir göreve atanması nedeniyle, yerine Sayın Ekin Arca Kirelli'nin atanmasına karar verilmiştir.

**Şirket'in 01.10.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Şirketimiz Genel Müdür Yardımcısı Serkan Özer'in 01.10.2025 tarihinden itibaren Şirketimizde Ticari Kredi Tahsis Genel Müdür Yardımcılığına atanmasına, KOBİ Kredi Tahsis ve Analitiği Genel Müdür Yardımcılığına ise BDDK olumlu görüşü alınması kaydıyla Sayın Edip Kürşad Başer'in atanmasına karar verilmiştir.

İzak Koenka <i>Yönetim Kurulu Başkan Yrd. ve Genel Müdür</i> Deneyim • Ulusal Faktoring A.Ş.'de Ortak • Faktoringde 24 yıl, endüstride 7 yıl Eğitim • İstanbul Üniversitesi (Y. Lisans) • Ege Üniversitesi (Lisans)	Ekin Arca Kirelli <i>Mali İşlerden Sorumlu GMY</i> Deneyim • Bankacılıkta 26 yıl Eğitim • İstanbul Teknik Üniversitesi (Y. Lisans) • Koç Üniversitesi (Lisans)
Ayşe Ergün Erkan <i>Satıştan Sorumlu GMY</i> Deneyim • Bankacılıkta 7 yıl • Faktoringde 16 yıl • Ulusal Faktoring A.Ş.'de 11 yıl Eğitim • İstanbul Üniversitesi (Lisans)	Serkan Özer <i>Ticari Kredi Tahsisten Sorumlu GMY</i> Deneyim • Bankacılıkta 11 yıl • Faktoringde 15 yıl • Ulusal Faktoring A.Ş.'de 6 yıl Eğitim • Trakya Üniversitesi (Lisans)

Edip Kürşad Başer*KOBİ Kredi Tahsis ve Analitiği GMY***Deneyim**

- Bankacılıkta 30 yıl

Eğitim

- Orta Doğu Teknik Üniversitesi (Lisans)

5. ULUSAL FAKTORİNG'İN BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELERİ

TL mn	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025-09
Factoring Alacakları	1.040,4	659,1	946,0	1.062,7	1.498,1	2.699,6	4.726,9	10.129,2	12.959,5
Aktif Büyüklüğü	1.092,9	715,0	1.004,1	1.136,4	1.612,9	2.872,3	5.168,5	11.544,8	14.684,2
Özkaynak	131,5	145,0	163,3	166,1	264,8	362,6	848,3	1.649,1	1.800,7
Net Kar	27,1	19,4	18,8	2,6	22,0	100,4	503,2	898,6	458,6
Factoring Ciro	3.254,0	2.912,3	3.008,0	3.226,2	4.665,6	8.255,4	16.285,0	38.214,5	38.757,4
Aktif Müşteri Adedi	9.878	8.113	7.440	6.390	7.656	7.592	7.448	9.922	11.470
Şube Sayısı	16	14	14	14	19	25	32	44	44
Personel Sayısı	250	226	212	223	243	310	342	482	538

6. KREDİ DERECELENDİRME NOTU

JCR Eurasia Rating Nisan 2025'te Şirket'i ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu "AA- / Stabil Görünüm", Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu "J1+ / Stabil Görünüm" olarak belirlemiştir. Ayrıca Şirket'in Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu "BB/Stabil Görünüm" ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu "BB/Stabil Görünüm" olarak değerlendirilmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	:	AA- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	:	J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	:	BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	:	BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	:	AA- (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	:	J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)

7. ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

Türü	İhraç Tutarı (TL)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
Bono	200.000.000	04.06.2025	06.01.2026	Değişken – TLREF + 3,5	Nitelikli Yatırımcı
Bono	200.000.000	04.06.2025	13.01.2026	Değişken – TLREF + 3,5	Nitelikli Yatırımcı
Bono	200.000.000	19.09.2025	25.06.2026	Değişken – TLREF + 3,5	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	200.000.000	04.09.2025	02.09.2027	Değişken – TLREF + 5,0	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	200.000.000	19.09.2025	09.10.2026	Değişken – TLREF + 3,75	Nitelikli Yatırımcı
Tahvil	100.000.000	19.09.2025	17.09.2027	Değişken – TLREF + 4,75	Nitelikli Yatırımcı

30 Eylül 2025 itibarıyla Şirketimizin tedavüldeki borçlanma araçlarının toplam tutarı 1.100.000.000 TL'dir. (Not: Faiz getiri oranları bileşik faiz oranı ile gösterilmiştir.)

Ayrıca, Şirketimizin 11.06.2025 tarih ve 2025/31 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında 1.620.000.000.TL (Bir milyar altı yüz yirmi milyon Türk Lirası) tutarı ve vadesi 3 (üç) yılı aşmayacak şekilde, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, 11.06.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.08.2025 tarih ve 47/1577 sayılı toplantısında; Şirketimizin, ihraç tavanının 1.220.000.000.TL olarak belirlenmesi suretiyle başvurumuzun olumlu karşılanmasına ve şirketimiz tarafından 1.220.000.000.TL nominal tutara kadar yurt içinde halka arz edilmeksizin ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç belgesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

8. RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI

Ulusal Faktoring risk yönetim stratejisi, Şirket faaliyetleri çerçevesinde risklerin ölçülerek risk-getiri dengesinin gözetilmesi suretiyle sermayenin optimum dağıtılmasını ve büyümenin bu denge çerçevesinde sağlanmasını amaçlamaktadır.

Ulusal Faktoring, faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup Şirket'in mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir.

Likidite yönetiminde Şirket politikası, mevcut fonlamayı sürdürmeyi, kredi taleplerini ve olası likidite sıkışıklıklarını karşılamayı sağlayacak yeterli seviyede likidite boşluğu bulundurmaktır. Şirket'in fonlama tabanı bankalardan kredi kullanımı, refaktoring işlemlerine ve bono ihracına dayanmaktadır. Likidite riski, risk yönetimi politikaları çerçevesinde piyasa koşulları ve Şirket bilanço yapısından kaynaklanabilecek olası likidite sıkışıklıklarına karşı gerekli tedbirlerin zamanında ve doğru şekilde alınmasını sağlamak amacıyla yönetilmektedir.

Ulusal Faktoring' in piyasa riski, kur riski, kredi riski, faiz oranı riski ve risk yönetimi ile ilgili diğer hususlar Bağımsız Denetim Raporu'nun 36. dipnotunda detaylı olarak açıklanmıştır.

9. KURUMSAL YÖNETİM

Dönem İçerisinde Gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısı

2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 06.05.2025 Salı günü saat 14:30'da Maslak Mah. Sümer Sok. No:3 Ayazağa Ticaret Merkezi B Blok Kat:10 34485 Sarıyer/İSTANBUL adresinde gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul Toplantısına ait çağrı Kanun ve Esas Sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde Şirketin kurumsal internet sitesinde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde, ayrıca Elektronik Genel Kurul Sistemi ("e-GKS") ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayımlanmıştır.

Fiziken toplanan Olağan Genel Kurul Toplantısı, eş zamanlı olarak, 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 'Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik' ve 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 'Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ'e uygun olarak Elektronik Genel Kurul Sistemi içinde yürütülmüştür. Genel Kurul toplantısına MKK'dan alınan pay sahipleri listesinde bulunup Şirket'e başvuran pay sahipleri ve temsilcileri, Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Denetim Şirketi temsilcisi ve Şirket'in Genel Kurul hazırlıklarını yapan Yatırımcı İlişkileri Bölümü katılmıştır. Hazır bulunanlar listesinin tetkikinden 52.195.252 TL asaleten, 7.915.184 TL

vekaleten olmak üzere toplam 60.110.436 TL'nin (%45,02) toplantıda hazır bulunduğu böylece gerek Kanun gerekse Esas Sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı gerçekleşmiştir. Genel Kurul Toplantısına menfaat sahipleri ve medya mensupları katılmamışlardır.

2024 Yılı Olağan Genel Kurul gündem maddelerine göre düzenlenen toplantı tutanağı Şirketin kurumsal internet sitesinde, KAP'ta, e-GKS'de yayınlanmış ve 12.05.2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 12.05.2025 tarih ve 11329 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Ulusal Faktoring kurumsal internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri/Genel Kurul adresinde Genel Kurul Toplantı Tutanağı, Hazır Bulunanlar Listesi, Genel Kurul Daveti, Bilgilendirme Dokümanı ve Vekaletname tüm yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

Kar Payı Dağıtım Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri çerçevesinde oluşturulan ve Şirket'in 14.03.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile kabul edilen "Kar Payı Dağıtım Politikası" 2021 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir. Kar Payı Dağıtım Politikası KAP'ta ve Şirketimizin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır.

06.05.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket'in 2024 yılı dağıtılabilir net dönem karından brüt 157.100.000 TL (net 133.535.000,00 TL) tutarında Birinci Kâr Payı dağıtılması, 15.042.500 TL tutarında Genel Kanuni Yedek Akçe ayrılması, geriye kalan tutarın tamamının Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılması ve kâr dağıtımına 23.06.2025 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir. Kar payı dağıtımı 25.06.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Ücret Politikasında belirlenen esaslara göre 2024 Olağan Genel Kurul Toplantısını takip eden ayın başından itibaren bir dahaki Genel Kurul Toplantısına kadar geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek aylık net ücretler belirlenmiştir. 2025 yılı ilk dokuz aylık dönemde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamı 183,6 milyon TL'dir.

Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar

2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, ayrı bir gündem maddesi ile 2024 yılı içerisinde bağış ve yardım yapılmadığı hususunda pay sahiplerine bilgi verilmiştir. Ayrıca, 2025 yılında yapılacak bağış ve yardımlar için üst sınır belirlenmiştir. Şirketimiz tarafından 2025 yılı ilk dokuz aylık dönemde bağış ve yardım yapılmamıştır.

Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirketimiz 14.02.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketimizin mevcut 133.500.000 TL olan çıkarılmış sermaye tutarının iç kaynaklardan artırılarak 540.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 406.500.000 TL nominal değerli paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması ve sermaye artışına ilişkin olarak Esas Sözleşme'nin sermayeye ilişkin 7. maddesinin tadil edilmesi hususunda 19.02.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğumuz başvurumuz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.05.2025 tarih ve 32/914 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Esas Sözleşmemizin sermayeye ilişkin 7. Maddesinin yeni şekli İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 30.05.2025 tarihinde tescil edilerek 30.05.2025 tarih ve 11342 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Esas Sözleşmemizin son hali www.ulusalfactoring.com adresindeki kurumsal internet sitemizin Yatırımcı İlişkileri bölümü altında ve KAP'ta yayımlanmaktadır.

Dönem İçindeki Diğer Gelişmeler

Şirketimizin 16.06.2025 tarih ve 2025/32 sayılı yönetim kurulu kararı kapsamında, Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu Ulusal Finans Teknolojileri Anonim Şirketi'nin esas sermayesinin 10.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve artırılan 40.000.000 TL'nin tamamının Şirketimiz tarafından nakden karşılanmasına karar verilmiş olup, 16.06.2025 tarihinde KAP açıklaması yapılmıştır.

Şirket yönetim kurulu tarafından, 24.03.2025 tarih ve 2025/14 sayılı kararla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2025 tarih ve 2025/16 sayılı bülteninde yer alan pay geri alım işlemlerine ilişkin i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararı ve II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği çerçevesinde geri alım programı uygulanmasına karar verildiği hususu 24.03.2025 tarihinde kamuya açıklanmıştı. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin bedelsiz sermaye artırımı sonucunda 133.500.000 TL'den 540.000.000 TL'ye artırılması göz önünde bulundurularak, 23.07.2025 tarihli yönetim kurulu toplantısında, geri alım programı kapsamında pay geri alımına konu olabilecek azami pay sayısının, bu karar tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %8,98'ine tekabül eden 48.500.000 (Kırk sekiz

milyon beş yüz bin adet) adet olarak revize edilmesine, pay geri alımı için ayrılacak azami fon tutarı olan 150.000.000 TL'nin (Yüz elli milyon Türk Lirası) Şirketimiz özkaynaklarından ve/veya dış finansman kaynaklarından sağlanmasına karar verilmiştir. Şirketimiz pay geri alım işlemleri kapsamında, 37.225.000 TL nominal değerli paya isabet eden 149.997.202,82 TL'lik alım yapılmış olup, pay geri alım tutarının 149.997.202,82 TL'ye ulaşması (azami tutar 150.000.000 TL) nedeniyle pay geri alım programı sonlandırılmıştır. Geri alınan payların Şirket sermayesi içindeki oranı % 6,89351'dir.

Söz konusu yönetim kurulu kararı, aynı tarihli Özel Durum Açıklamasıyla KAP'ta duyurulmuştur.

2025 Yılında Kurumsal Yönetim Bilgi Formunda Yapılan Değişiklikler

Yönetim Kurulu Üyelerinin sayısı ve seçimi hususu 06.05.2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır.

6 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirilen Şirket'in 2024 yılına ait olağan genel kurul toplantısını takiben yönetim kurulu üyeleri kendi aralarında yaptığı görev taksimi neticesinde Kurt Korkut Jolker Yönetim Kurulu Başkanı ve İzak Koenka Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak seçilmiş olup, Yönetim Kurulu Kurt Korkut Jolker, İzak Koenka, Erdal Henri Frayman, Ester Anne Marie Jolker, Mey Koenka ile, bağımsız yönetim kurulu üyesi Ayşe Botan Berker, bağımsız yönetim kurulu üyesi Dilek Duman ve bağımsız yönetim kurulu üyesi Mert Yazıcıoğlu'ndan oluşmaktadır.

Söz konusu Yönetim Kurulu kararları kapsamında, Kurumsal Yönetim Bilgi Formunda yapılan güncellemelere aşağıda yer verilmiştir:

4. YÖNETİM KURULU-I				
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları				
Kadın üyelerin sayısı ve oranı				4 ve %50

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı-Soyadı	Görevi
KURT KORKUT JOLKER	Yönetim Kurulu Başkanı
İZAK KOENKA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
ERDAL HENRİ FRAYMAN	Yönetim Kurulu Üyesi

ESTER ANNE MARİE JOLKER	Yönetim Kurulu Üyesi
MEY KOENKA	Yönetim Kurulu Üyesi
DİLEK DUMAN	Yönetim Kurulu Üyesi
AYŞE BOTAN BERKER	Yönetim Kurulu Üyesi
MERT YAZICIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi



1 OCAK - 30 EYLÜL 2025

HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ULUSAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025

HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	1 – 2
Konsolide Nazım Hesaplar Tablosu.....	3
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu.....	4
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu	6
Konsolide Nakit Akış Tablosu.....	7
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	8 – 29

AKTİF KALEMLER		Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem 30 Eylül 2025			Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	5	236.209	-	236.209	124.046	-	124.046
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-
III.	TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V.	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		13.407.264	-	13.407.264	10.420.616	-	10.420.616
5.1	Faktoring Alacakları	7	12.959.500	-	12.959.500	10.129.203	-	10.129.203
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		12.874.584	-	12.874.584	9.985.393	-	9.985.393
5.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		84.916	-	84.916	143.810	-	143.810
5.2	Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3	Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4	İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5	Takipteki Alacaklar	8	1.177.643	-	1.177.643	710.122	-	710.122
5.6	Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	8	(729.879)	-	(729.879)	(418.709)	-	(418.709)
VI.	ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	270.901	-	270.901	179.099	-	179.099
VIII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	27.462	-	27.462	8.416	-	8.416
IX.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	14	-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	167.565	-	167.565	330.241	-	330.241
XII.	DİĞER AKTİFLER	14	574.773	41	574.814	482.378	35	482.413
	ARA TOPLAM		14.684.174	41	14.684.215	11.544.796	35	11.544.831
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	13	-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI			14.684.174	41	14.684.215	11.544.796	35	11.544.831

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem 30 Eylül 2025			Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	15	11.432.484	-	11.432.484	9.056.647	-	9.056.647
II. FAKTORİNG BORÇLARI	17	6.409	-	6.409	5.280	-	5.280
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	108.820	-	108.820	82.595	-	82.595
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	16	1.117.344	-	1.117.344	407.638	-	407.638
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	20	59.445	-	59.445	35.582	-	35.582
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		59.445	-	59.445	35.582	-	35.582
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
VIII. CARİ VERGİ BORCU	33	-	-	-	139.242	-	139.242
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	19	158.333	632	158.965	167.259	1.447	168.706
ARA TOPLAM		12.882.835	632	12.883.467	9.894.243	1.447	9.895.690
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR		1.800.748	-	1.800.748	1.649.141	-	1.649.141
13.1 Ödenmiş Sermaye	22	540.000	-	540.000	133.500	-	133.500
13.2 Sermaye Yedekleri	22	109.134	-	109.134	44.220	-	44.220
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		43.129	-	43.129	43.129	-	43.129
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		66.005	-	66.005	1.091	-	1.091
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(151.048)	-	(151.048)	(1.954)	-	(1.954)
13.5 Kâr Yedekleri	23	792.372	-	792.372	518.393	-	518.393
13.5.1 Yasal Yedekler		81.646	-	81.646	66.604	-	66.604
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		710.726	-	710.726	451.789	-	451.789
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar		510.290	-	510.290	954.982	-	954.982
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	24	51.664	-	51.664	56.418	-	56.418
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		458.626	-	458.626	898.564	-	898.564
13.7 Azınlık Payları		-	-	-	-	-	-
PASİF TOPLAMI		14.683.583	632	14.684.215	11.543.384	1.447	11.544.831

30 Eylül 2025 tarih itibarıyla konsolide nazım hesaplar tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ		Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem 30 Eylül 2025			Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN		-	-	-	-	-	-
	FAKTORİNG İŞLEMLERİ							
	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN							
II.	FAKTORİNG İŞLEMLERİ	7	3.114.922	5.848	3.120.770	2.475.578	4.963	2.480.541
III.	ALINAN TEMİNATLAR	7	172.682.576	26.820	172.709.396	141.239.719	20.490	141.260.209
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	26	1.929.275	-	1.929.275	1.068.959	-	1.068.959
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
	Riskten Korunma Amaçlı Türev							
6.1	Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden							
6.1.1	Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
	Nakit Akış Riskinden Korunma							
6.1.2	Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden							
6.1.3	Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		15.616.434	104.483	15.720.917	11.996.917	64.706	12.061.623
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		193.343.207	137.151	193.480.358	156.781.173	90.159	156.871.332

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem	Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem	Sınırlı denetimden geçmiş önceki dönem	Sınırlı denetimden geçmiş önceki dönem
Dipnot		1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		6.106.323	2.204.235	4.170.330	1.710.086
FAKTÖRİNG GELİRLERİ		6.106.323	2.204.235	4.170.330	1.710.086
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		5.303.800	1.903.823	3.424.511	1.499.519
1.1.1 İskontolu		5.262.297	1.893.939	3.410.336	1.492.461
1.1.2 Diğer		41.503	9.884	14.175	7.058
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		802.523	300.412	745.819	210.567
1.2.1 İskontolu		798.882	299.171	745.819	210.567
1.2.2 Diğer		3.641	1.241	-	-
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)		(4.156.828)	(1.492.027)	(2.621.023)	(1.092.773)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(1.386.080)	(462.841)	(874.771)	(339.677)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		(2.517.171)	(889.591)	(1.592.960)	(686.218)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		(79.014)	(60.276)	(4.233)	(1.094)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(133.883)	(62.624)	(125.832)	(57.529)
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(40.680)	(16.695)	(23.227)	(8.255)
III. BRÜT K/ Z (I-II)		1.949.495	712.208	1.549.307	617.313
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)		(953.501)	(337.916)	(517.507)	(199.031)
4.1 Personel Giderleri		(682.944)	(238.328)	(362.590)	(136.655)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(3.307)	(2.025)	(3.043)	(1.001)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(170.769)	(29.124)	(136.132)	(54.345)
4.5 Diğer		(96.481)	(68.439)	(15.742)	(7.030)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		995.994	374.292	1.031.800	418.282
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ		186.670	85.880	170.047	110.740
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		81.083	32.166	65.770	32.680
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	161	71
6.3 Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-	-
6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-	-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		2	-	10	1
6.7 Diğer		105.585	53.714	104.106	77.988
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)		(560.904)	(220.710)	(209.263)	(116.178)
7.1 Özel Karşılıklar		(560.904)	(220.710)	(209.263)	(116.178)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-	-	-
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-
7.4 Diğer		-	-	-	-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)		(458)	(151)	(253)	(99)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.3 Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-	-	-
8.4 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-	-	-
8.5 Kambiyo İşlemleri Zararı		(458)	(151)	(253)	(99)
8.6 Diğer		-	-	-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		621.302	239.311	992.331	412.745
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-	-	-
NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)		621.302	239.311	992.331	412.745
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		(162.676)	(52.935)	(283.552)	(105.499)
13.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-	(406.069)	(106.515)
13.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		(162.676)	(52.935)	-	-
13.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	122.517	1.016
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		458.626	186.376	708.779	307.246
XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-	-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-	-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-	-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
18.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
18.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)		-	-	-	-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
XXI. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)		458.626	186.376	708.779	307.246
Hisse Başına Kar/Zarar	34	0,84931	0,33148	1,31255	0,56897

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmiş önceki dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2024
	Dipnot		
I. DÖNEM KARI/ZARARI		458.626	708.779
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		-	(1.793)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	(1.793)
2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-	(2.562)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	769
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		458.626	706.986

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide özkaynaklar değişim tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER							Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
		NOT	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (30/09/2024)																
I.	Dönem Başı Bakiyesi		133.500	43.129	-	36	-	(241)	-	-	-	-	112.294	56.418	503.196	848.332
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye (I+II)		133.500	43.129	-	36	-	(241)	-	-	-	-	112.294	56.418	503.196	848.332
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	(1.793)	-	-	-	-	-	-	708.779	706.986
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Kâr Dağıtımı		-	-	-	1.055	-	-	-	-	-	-	406.099	-	(503.196)	(96.042)
11.1	Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74.645)	(74.645)
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.777	-	(6.777)	-
11.3	Diğer		-	-	-	1.055	-	-	-	-	-	-	399.322	-	(421.774)	(21.397)
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)			133.500	43.129	-	1.091	-	(2.034)	-	-	-	-	518.393	56.418	708.779	1.459.276
CARİ DÖNEM (30/09/2025)																
I.	Dönem Başı Bakiyesi		133.500	43.129	-	1.091	-	(1.954)	-	-	-	-	518.393	56.418	898.564	1.649.141
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye (I+II)		133.500	43.129	-	1.091	-	(1.954)	-	-	-	-	518.393	56.418	898.564	1.649.141
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	458.626	458.626
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		406.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(406.500)	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Kâr Dağıtımı		-	-	-	64.914	-	(149.094)	-	-	-	-	273.979	401.746	(898.564)	(307.019)
11.1	Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157.100)	(157.100)
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3	Diğer (*)		-	-	-	64.914	-	(149.094)	-	-	-	-	273.979	401.746	(741.464)	(149.919)
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)			540.000	43.129	-	66.005	-	(151.048)	-	-	-	-	792.372	51.664	458.626	1.800.748

(*) 24 Mart 2025 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, 26 Ağustos 2025 tarihinde pay geri alım işlemlerine başlanmış, 09 Eylül 2025 tarihinde pay geri alım programı sonlandırılmıştır. Pay geri alım programı çerçevesinde, 37.225.000 nominal adet 149.997.202,82 TL tutarında alım işlemi yapılmış olup, sermaye içerisindeki payı %6,894'tür.

(*) Grup, geçmiş dönemde gerçekleştirmiş olduğu satış ve geri kiralama (finansal kiralama) işleminden kaynaklanmaktadır.

- (1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
- (2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
- (3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları ifade eder),
- (4) Yabancı para çevirim farkları,
- (5) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
- (6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akış tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NAKİT AKIŞ TABLOSU	Dipnotlar	Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmiş önceki dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2024
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		487.943	833.180
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		5.383.984	3.488.258
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(3.940.281)	(2.444.131)
1.1.3	Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	27	802.523	745.819
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	8	46.152	12.808
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(682.945)	(362.590)
1.1.8	Ödenen Vergiler	33	(211.238)	(404.778)
1.1.9	Diğer		(910.252)	(202.206)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(720.200)	(597.066)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(2.986.648)	(4.259.816)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(158.496)	(678.169)
1.2.5	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		1.129	2.234
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlardaki Net Artış (Azalış)		26.225	47.925
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		2.441.008	3.851.345
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(43.418)	439.415
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(232.257)	236.114
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		(48.795)	(22.703)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		131	-
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer		-	75.000
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(48.664)	52.297
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	16	1.100.000	400.000
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	16	(400.000)	(508.114)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		(149.998)	-
3.4	Temettü Ödemeleri	23	(157.100)	(74.645)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		392.902	(182.759)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış		111.981	105.652
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	124.046	45.790
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	236.027	151.442

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Ulusal Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 21 Aralık 1999 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemleridir.

Şirket faaliyetlerini Maslak Mah. Sümer Sokak No : 1/B Ayazağa Ticaret Merkezi B BLOK Kat : 10 Maslak, Sarıyer, İSTANBUL adresinden sürdürmektedir.

Şirket'in %36,33'üne tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2021 yılında halka arz edilmiş olup, 11 Kasım 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'da işlem görmeye başlamıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket, finansal teknoloji ve yazılım geliştirme faaliyetlerinde bulunması amacıyla Ulusal Finans Teknolojileri Anonim Şirketi'ni 10.000.000 TL sermaye ile kurmuş ve 17 Mayıs 2024 tarihinde tescil etmiştir. 24 Haziran 2025 tarihinde Ulusal Finans Teknolojileri Anonim Şirketi 40.000.000 TL sermaye artırımını gerçekleştirmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sermaye tutarı 50.000.000 TL'dir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 538'dir (31 Aralık 2024: 482). Grup'un ortaklık yapısı Not 22'de verilmiştir.

Grup bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütülmektedir.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, konsolide finansal tablolarını Bin Türk Lirası ("TL") olarak, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Kamuya Açıklanacak Finansal Tabloların Biçim ve İçeriği Hakkında Tebliğ" ("Finansal Tablolar Tebliği") çerçevesinde Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin finansal tabloları BDDK tarafından anılan şirketlere yönelik belirlenen formatlara göre hazırlanarak kamuya ilan edilir.

Konsolide Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan türev finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KMG) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (IFRS)'ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK); 12 Aralık 2023 tarihli Kurul kararı uyarınca; bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarının enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmayacağını açıklamıştır.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 5 Aralık 2024 tarihli ve 11021 sayılı Kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar verilmiş olup buna bağlı olarak Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

Konsolide Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Ağustos 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.1.1 Kullanılan Para Birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un konsolide finansal durumu ve faaliyet sonuçları, konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.3.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak güncellenen “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” uyarınca ilgili finansal tablolar karşılaştırmalı olarak açıklanmıştır. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde, yeniden sınıflandırılır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup’un cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

KGK tarafından yapılan 23 Kasım 2023 tarihli duyuruda, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmekte olduğu belirtilmiş, bununla birlikte kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşlara enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleme konusunda serbestlik tanınmıştır. BDDK, 11 Ocak 2024 ve 10825 sayılı kurul kararı ile bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulamasına geçiş tarihini 1 Ocak 2025 olarak belirlemiştir. Ancak, BDDK’nın 5 Aralık 2024 tarihli ve 11021 sayılı kararı doğrultusunda bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri tarafından 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına, karar verilmiştir. Bu çerçevede 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup’un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TFRS 18	<i>Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler</i>
TFRS 19	<i>Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar</i>
Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne İlişkin Yapılan Değişiklikler

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Elektrik Alım Anlaşmalarına İlişkin Değişiklikler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektrik referanslı sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS 19 - Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TAS 7: Maliyet yöntemi

Yıllık raporlama dönemleri 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlar.

2.6 Konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, doğrudan ya da dolaylı olarak, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklığın finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.6 Konsolidasyon esasları (devamı)

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm dolaylı ve dolaylı olmayan bağlı ortaklığını göstermektedir:

Yatırım adı Borsada işlem görmeyen	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
			Oy kullanım gücü(%)	Oy kullanım gücü(%)
Ulusal Finans Teknolojileri A.Ş.	Finansal Teknoloji ve Yazılım Geliştirme	İstanbul	100	100

Bağlı ortaklığın finansal durum tablolarını ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Grup'un sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir.

Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler özkaynak olarak muhasebeleştirilir. Bu işlemler hissedarların hissedarlarla yaptığı işlemlerdir. Bağlı ortaklığın edinilen varlıklarının net defter değeri ile bu varlıkları edinmek için ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark özkaynakta muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylarla satış sonucu oluşan kar veya zarar özkaynakların altında gösterilir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan pay bulunmamaktadır.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem konsolide özet finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik "TMS 34 – Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ara dönem konsolide özet finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

5. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	16.581	-	114	-
Bankalar	219.628	-	123.932	-
~ Vadesiz mevduat	49.415	-	47.241	-
~ Vadeli mevduat	170.213	-	76.691	-
	236.209	-	124.046	-

Banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un 170.213 TL tutarındaki vadeli mevduatlarının vadesi 1 gün olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı ise %38,92'dir (31 Aralık 2024: Vadesi 1 gün olup, ağırlıklı faiz oranı %48,17'dir).

Nakit akım tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerler vadeli mevduatlar üzerindeki faiz tahakkuklarını içermemektedir.

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Nakit ve nakit benzerleri	236.209	151.537
Faiz reeskontları (-)	(182)	(95)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	236.027	151.442

6. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar'ı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

7. Faktoring Alacakları

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Yurt içi faktoring alacakları (*)	12.959.500	-	10.129.203	-
Takipteki faktoring alacakları (**)	1.177.643	-	710.122	-
Brüt Faktoring Alacakları	14.137.143	-	10.839.325	-
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(729.879)	-	(418.709)	-
Faktoring Alacakları, Net	13.407.264	-	10.420.616	-

(*) Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yurt içi faktoring alacakları içerisinde gösterilen 1.080.862 TL kazanılmamış geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2024 : 1.002.397 TL).

(**) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Faktoring Alacakları (devamı)

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yurt içi kabili rücu	13.348.046	10.329.132
Gayri kabili rücu	59.218	91.484
	13.407.264	10.420.616

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sabit oranlı	14.056.594	10.698.983
Değişken oranlı	80.549	140.342
	14.137.143	10.839.325

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	12.540.359	9.872.363
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları	419.141	256.840
Değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları	1.177.643	710.122
Brüt Toplam	14.137.143	10.839.325
Eksi: Değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları için ayrılan özel karşılık	(729.879)	(418.709)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	13.407.264	10.420.616

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un riski üstlenilmeyen faktoring işlemlerine ilişkin teminatlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Müşteri çekleri	3.120.770	2.480.541
	3.120.770	2.480.541

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatların taşınan değerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Şahsi kefaletler	172.528.231	-	141.089.374	-
Teminat çek ve senetleri	141.160	26.820	139.660	20.490
Alınan ipotekler	13.185	-	10.685	-
	172.682.576	26.820	141.239.719	20.490

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Takipteki Alacaklar

Grup, alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Takipteki faktoring alacakları	1.177.643	710.122
Özel karşılıklar	(729.879)	(418.709)
	447.764	291.413

Özel karşılık hesaplarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
1 Ocak, açılış	(418.709)	(125.316)
Dönem gideri (Dipnot 31)	(560.904)	(209.263)
Aktiften silinen (Dipnot 29) (*)	203.582	30.286
Tahsilat (Dipnot 29)	46.152	12.808
30 Eylül, kapanış	(729.879)	(291.485)

(*) 2 Haziran 2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile %100 karşılık ayrılan 98.580 TL tahsili geçmiş alacaklar varlık yönetim şirketine devredilmiştir. 30 Eylül 2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile de 105.002 TL tahsili geçmiş alacak aktiften silinmiştir.

Takipteki faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
90 güne kadar	-	-
90-180 gün arası	303.702	229.749
180-360 gün arası	411.623	216.087
1 yıldan uzun	462.318	264.286
	1.177.643	710.122

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. İlişkili Taraf Açıklamaları

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla ilişkili taraflara yapılan ödemelerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
PineBridge Eurasia Fund (*)	-	8.594
Veysel Domaniç (*)	3.360	1.431
Ulusal Finans Teknolojileri (**)	14.400	-
	17.760	10.025

(*) Grup, PineBridge Eurasia Fund'dan danışmanlık hizmeti, Veysel Domaniç'ten ise hukuk müşavirliği hizmeti almıştır.

(**) Ulusal Finans Teknolojileri A.Ş.'den Destek Hizmeti için ödenen bedeldir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sağlanan kısa vadeli faydalar(*)	183.616	137.931
	183.616	137.931

(*) Grup'un üst düzey yöneticileri yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında olmaktadır.

10. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2025 itibarı ile Grup'un maliyet bedeli 407.056 TL ve birikmiş amortisman tutarı 136.155 TL olmak üzere, net defter bedeli 270.901 TL olan maddi duran varlığı bulunmaktadır (30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 124.286 TL'dir).

Grup, orta ve uzun vadeli TL finansman ihtiyacının karşılanması ile likiditenin artırılması amacıyla, sahibi olduğu merkez ofisini, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamında, Pasha Yatırım Bankası Anonim Şirketine, Sat-Geri Kirala yöntemi ile satılıp geri kiralınmasına ve kira süresi sonunda geri alınmasına karar vermiş olup, bu kapsamda ilgili Tapu Devir İşlemleri 10 Eylül 2024 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir. Bu satış ve geri kiralama (finansal kiralama) işleminden toplam 67.677 bin TL tutarında satış geliri elde edilmiştir.

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2025 itibarı ile Grup'un 29.848 TL maddi olmayan duran varlıkları bulunmakta olup, birikmiş amortisman tutarı 2.386 TL olmak üzere, net defter bedeli 27.462 TL'dir (30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 4.994 TL'dir).

12. Ertelenmiş Vergi Varlığı/Borcu

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. Ertelenmiş Vergi Varlığı/Borcu (Devamı)

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” uyarınca; 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 şirketleri için geçerli olan %25’lik kurumlar vergisi oranı %30’a, diğer şirketler için geçerli olan %20’lik kurumlar vergisi oranı ise %25’e çıkarılmıştır. Söz konusu vergi oranı değişikliği, şirketlerin 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançları için geçerli olacaktır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında geçici farklar için %30 ertelenmiş vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2024: %30).

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	92.955	(13.612)
Kıdem tazminatı karşılığı	16.980	13.672
Kullanılmamış izin karşılığı	39.711	21.910
Kazanılmamış gelir	-	1.071.022
Factoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	20.261	20.261
Kredi reeskontları	(4.265)	(5.713)
Tahvil reeskontları	639	(6.737)
Diğer (*)	392.268	-
	558.549	1.100.803

Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	27.887	(4.083)
Kıdem tazminatı karşılığı	5.094	4.102
Kullanılmamış izin karşılığı	11.913	6.573
Kazanılmamış gelir	-	321.306
Factoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	6.078	6.078
Kredi reeskontları	(1.280)	(1.714)
Tahvil reeskontları	192	(2.021)
Diğer (*)	117.681	-
	167.565	330.241

(*) Kazanılmamış gelirin peşin ödenen vergisini içermektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	330.241	151.874
Özkaynakta muhasebeleşen ertelenmiş vergi	-	769
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(162.676)	122.517
Kapanış Bakiyesi, 30 Eylül	167.565	275.160

Ulusal Faktoring A.Ş.**30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**13. Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

14. Diğer Aktifler

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TL	YP	TL	YP
Peşin ödenmiş faktoring borçları	309.951	-	306.422	-
Peşin ödenmiş BSMV	113.803	-	94.561	-
Verilen depozito ve teminatlar	5.224	-	4.484	-
Verilen avanslar (*)	51.639	-	52.347	-
Peşin ödenen vergiler	71.996	-	-	-
Peşin ödenmiş giderler	18.477	-	23.320	-
Peşin ödenen banka komisyonları	251	-	239	-
Personelden alacaklar	3.247	-	904	-
Diğer	185	41	101	35
	574.773	41	482.378	35

(*) Grup'un genel müdürlüğündeki BT geliştirme işlemleri ve yeni açılan şubelere dair yenileme çalışmaları kapsamında verilen avansları ifade etmektedir.

15. Alınan Krediler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli krediler	11.432.484	9.056.647
Uzun vadeli krediler	-	-
	11.432.484	9.056.647

Alınan kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	30 Eylül 2025
TL	%47,28	Ekim 2025 - Mart 2026	11.432.484
			11.432.484

Döviz Cinsi	Ortalama Faiz Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2024
TL	%52,50	Ocak 2025 – Haziran 2025	9.056.647
			9.056.647

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Sabit faizli	11.432.484	-	8.883.197	-
Değişken faizli	-	-	173.450	-
	11.432.484	-	9.056.647	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen bonolar	607.313	-	101.495	-
İhraç edilen tahviller	510.031	-	306.143	-
	1.117.344	-	407.638	-

Grup'un nitelikli yatırımcılara arz yoluyla ihraç etmiş olduğu bono, tahviller ve özellikleri şu şekildedir:

30 Eylül 2025

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	Faiz Oranı	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
4 Haziran 2025	200.000	TL REF + %3,5	6 Ocak 2026	3 ayda bir	Bono
4 Haziran 2025	200.000	TL REF + %3,5	13 Ocak 2026	3 ayda bir	Bono
19 Eylül 2025	200.000	TL REF + %3,5	25 Haziran 2026	3 ayda bir	Bono
4 Eylül 2025	200.000	TL REF + %5,0	2 Eylül 2027	3 ayda bir	Tahvil
19 Eylül 2025	200.000	TL REF + %3,75	9 Ekim 2026	3 ayda bir	Tahvil
19 Eylül 2025	100.000	TL REF + %4,75	17 Eylül 2027	3 ayda bir	Tahvil

31 Aralık 2024

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	Faiz Oranı	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
15 Mart 2024	100.000	%66,26	14 Nisan 2025	3 ayda bir	Tahvil
21 Mart 2024	100.000	%70,20	3 Nisan 2025	3 ayda bir	Tahvil
21 Mart 2024	100.000	TL REF + %6	9 Nisan 2025	3 ayda bir	Tahvil
18 Mart 2024	100.000	TL REF + %5	17 Mart 2025	3 ayda bir	Bono

İhraç edilen bono ve tahviller kupon ödemeli olup faiz ödemeleri kupon ödeme tarihlerinde; ana para ödemeleri ise vade sonunda gerçekleşmektedir, peşin iskonto bulunmamaktadır, bileşik faiz oranı ile gösterilmiştir.

17. Faktoring Borçları

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Faktoring işlemlerinden borçlar (*)	6.409	5.280
	6.409	5.280

(*) Faktoring borçları, müşterilere sözleşme gereği verilmesi taahhüt edilen kur farklarından oluşan bakiyeleri ifade etmektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. Kiralama İşlemlerinden Borçlar

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TL	YP	TL	YP
Finansal kiralama yükümlülüğü	81	-	65.711	-
Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu	83	-	89.099	-
İki ile beş yıl arasındakiler	-	-	-	-
Geleceğe ait finansal giderler	(2)	-	(23.388)	-
Kira yükümlülüğü (TFRS 16)	108.739	-	16.884	-
Kira yükümlülüğü (TFRS 16)	108.739	-	16.884	-
	108.820	-	82.595	-

19. Diğer Yükümlülükler

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen ücret ve komisyonlar	80.707	-	68.624	-
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	55.202	-	52.830	-
Satıcılara borçlar	7.925	632	37.073	1.447
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	14.499	-	8.732	-
	158.333	632	167.259	1.447

(*) Söz konusu tutar, ödenecek gelir vergisi, BSMV ve SGK primlerini içermektedir.

20. Karşılıklar

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	17.991	13.672
Kullanılmamış izin karşılığı	41.454	21.910
	59.445	35.582

Kıdem tazminatı karşılığı:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla (tam TL tutarı ile) 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin ilgili bilanço tarihlerinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %23,55 enflasyon, %27,87 iskonto oranı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: yıllık %18,28 enflasyon ve %22,42 iskonto oranı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı).

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için Grup'un kıdem tazminatı karşılığı 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

21. Azınlık Payları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

22. Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir.

	(%)	30 Eylül 2025	(%)	31 Aralık 2024
İzak Koenka	20,40%	110.184	18,53%	24.740
K.Korkut Jolker	18,62%	100.557	16,75%	22.360
Erdal Henry Frayman	4,42%	23.865	4,42%	5.900
Veysel Domaniç	0,01%	41	0,01%	10
Pine Bridge Eurasisa Financial Investments S.a.r.l.	-	-	3,75%	5.000
Halka Arz Edilen	56,55%	305.353	56,55%	75.490
	100%	540.000	100%	133.500

Gerçekleştirilen kayıtlara göre; 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 540.000 TL'dir. (31 Aralık 2024 133.500 TL)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri (devamı)

Sermaye Yedekleri

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş karlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Karı/Zararı"nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımı sayılmamaktadır.

Tüm öz kaynak kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımına ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sermaye yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Yedekleri (*)	66.005	1.091
Hisse Senedi İhraç Primleri	43.129	43.129
	109.134	44.220

(*) Grup, geçmiş dönemde gerçekleştirmiş olduğu satış ve geri kiralama (Finansal Kiralama) işleminden kaynaklanmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(1.050)	(1.954)
Geri Alınmış Paylar (*)	(149.998)	-
	(151.048)	(1.954)

(*) Grup, Yönetim Kurulu'nun 24 Mart 2025 tarihli Kararı ile 26 Ağustos 2025 tarihinde başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında, 37.225.000 TL nominal değerli paya isabet eden 149.997.202,82 TL'lik alım yapılmış olup, 09 Eylül 2025 tarihinde pay geri alım programı sonlandırılmıştır. Geri alınan payların şirket sermayesi içindeki payı % 6,894'tür.

23. Kar Yedekleri

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kar Yedekleri	792.372	518.393
	792.372	518.393

(*) Şirket'in 6 Mayıs 2025 tarihinde yapılan 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında brüt 157.100.00,00 tam TL (net 133.535.000,00 tam TL) tutarında birinci kâr payının nakden dağıtılması, geriye kalan tutardan 15.042.500,00 tam TL genel kanuni yedek akçe ayrılması, geriye kalan 663.765.013,40 TL tutarın tamamının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması kararlaştırılmıştır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. Geçmiş Yıl Kar veya Zararı

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıl karı / (zararı)	51.664	56.418
	51.664	56.418

25. Yabancı Para Pozisyonu

30 Eylül 2025 itibarıyla 331 TL yabancı para pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.412 TL).

	ABD Doları (TL Karşılığı)
Diğer aktifler	41
Diğer yükümlülükler	(632)
Net Bilanço Pozisyonu	(591)

26. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Grup'un 1.929.275 TL tutarında verilen teminat mektupları bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.068.959 TL).

27. Esas Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Factoring faiz gelirleri	5.303.800	3.424.511
Factoring komisyon gelirleri ve diğer gelirler	802.523	745.819
	6.106.323	4.170.330

28. Esas Faaliyet Giderleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Personel giderleri	682.945	362.590
Amortisman ve itfa giderleri (*)	88.470	14.478
Danışmanlık giderleri	31.315	22.680
Taşıt araçları gideri	25.881	21.029
Bilgi işlem giderleri	25.208	12.516
Dava takip masrafları	19.847	5.029
İletişim giderleri	8.632	4.717
Araç kiralama giderleri	7.339	30.662
Seyahat temsil ağırlama giderleri	7.004	4.794
Vergi ve harç giderleri	3.695	3.571
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	3.307	3.043
Reklam giderleri	254	851
Diğer genel yönetim giderleri	49.604	31.547
	953.501	517.507

(*) TFRS 16 standardına istinaden hesaplanan amortisman giderlerini de içermektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. Diğer Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2025		1 Ocak- 30 Eylül 2024	
	TP	YP	TP	YP
Finansal kiralama işlemlerinden	-	-	67.677	-
Geçmiş yıl karşılık giderlerinin iptali	46.152	-	12.808	-
Faiz gelirleri	81.083	-	65.770	-
Kur farkı gelirleri	-	2	-	10
Menkul değerlerden alınan faizler	-	-	161	-
Diğer (*)	59.433	-	23.621	-
	186.668	2	170.037	10

(*) Bakiyenin 14.595 TL'lik kısmı SGK 5510 sayılı kanun kapsamındaki SGK indirimlerinden oluşmaktadır (30 Eylül 2024: 9.478 TL). Ayrıca 8.095 TL'lik kısmı 2 Haziran 2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile %100 karşılık ayrılan tahsili geçmiş alacakların varlık yönetim şirketine devredilmesiyle kazanılan gelirden oluşmaktadır.

30. Finansman Giderleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Factoring işlemlerine verilen faizler	2.517.171	1.592.960
Kullanılan kredilere verilen faizler	1.386.080	874.771
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faiz	133.883	125.832
Finansal kiralama giderleri (*)	79.014	4.233
Verilen ücret ve komisyonlar	40.680	23.227
	4.156.828	2.621.023

(*) TFRS 16 standardına istinaden hesaplanan finansman giderlerini de içermektedir.

31. Karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 dönemlerine ait karşılık giderleri aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Özel kredi karşılığı (Dipnot 8)	(560.904)	(209.263)
	(560.904)	(209.263)

32. Diğer Faaliyet Giderleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Kur farkı zararı	458	253
	458	253

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. Vergiler

Kurumlar vergisi

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” uyarınca; 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 şirketleri için geçerli olan %25’lik kurumlar vergisi oranı %30’a, diğer şirketler için geçerli olan %20’lik kurumlar vergisi oranı ise %25’e çıkarılmıştır. Söz konusu vergi oranı değişikliği, şirketlerin 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançları için geçerli olacaktır.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye’de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Şirket’in bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye’de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %30 oranında geçici vergi ödenmektedir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

33. Vergiler (devamı)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

Vergi Karşılığı	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	(406.069)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(162.676)	122.517
	(162.676)	(283.552)

Kurumlar vergisi karşılığı, peşin ödenen vergi kalemi ile netleştirilerek bilançoda cari dönem vergi borcu kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	-	(547.703)
Peşin ödenen vergi (*)	71.996	408.461
Önceki dönem vergi borcu	-	-
Cari dönem vergi alacağı / (borcu)	71.996	(139.242)

(*) Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı olmadığı için peşin ödenen vergi Dipnot 14'te gösterilmiştir.

34. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç Grup'un dönem net karının, hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Tedavüldeki hisse senetleri (Bin adet)	540.000	133.500
Dönem karı	458.626	708.779
Hisse başına kazanç (*)	0,84931	1,31255

(*) 19 Şubat 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmış olan bedelsiz sermaye artışına ilişkin başvurunun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Mayıs 2025 tarih ve 32/914 sayılı kararı ile onaylandığı Ulusal Faktoring Anonim Şirketi'ne bildirilmiş olup, Şirket'in sermayesi 133.500.000 TL'den 540.000.000 TL'ye artırılmıştır. TMS 33'e göre bu sermaye artırımını sonrası bir önceki dönem hisse başına kazanç 540.000.000 TL üzerinden hesaplanmıştır.

35. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Mali Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Gerekli Olan Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

36 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

a) Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanmayı hedeflemektedir.

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre Şirket öz kaynağının toplam aktiflere oranının yönetmelikte belirlenen asgari %3 oranındaki standart oranının tutturulması zorunludur. Grup, 30 Eylül 2025 itibarıyla standart oranı tutturmuştur (31 Aralık 2024: standart oranı tutturmuştur).

b) Finansal Risk

Grup finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi(devamı)

c) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

Grup'un döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı dipnot 25'te verilmiştir.

Kur Riskine Duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları kurundaki %20'lik artışın Grup'un ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %20'lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetiminin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Grup'un raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

30 Eylül 2025				
Kar / Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(118)	118	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(118)	118	-	-
31 Aralık 2024				
Kar / Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	282	(282)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	282	(282)	-	-

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)

36. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

d) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Kredi riski, müşteriler için belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2025	Faktoring Alacakları	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	13.407.264	219.628
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.540.359	219.628
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	172.709.396	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	419.141	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	447.764	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.177.643	-
- Değer düşüklüğü (-)	(729.879)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-
31 Aralık 2024	Faktoring Alacakları	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	10.420.616	123.932
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.872.363	123.932
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	141.260.209	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	256.840	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	291.413	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	710.122	-
- Değer düşüklüğü (-)	(418.709)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-

36. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

d) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Grup yönetimi, kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

e) Faiz Oranı Riski

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden faktoring işlemi yapması ve borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı alacak ve borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Grup tarafından kontrol edilmektedir.

f) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde bir finansal aracın alım satımının yapılabilmesi tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Faktoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

37. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

6 Ekim 2025 tarihinde yönetim kurulu kararı kapsamında, 360.000.000 TL olan mevcut kayıtlı sermaye tavanı tutarının 3.600.000.000 TL'ye (üç milyar altı yüz milyon TL) yükseltilmesi ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2025 - 2029 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin ekte yer aldığı şekilde değiştirilmesine dair tadil tasarısına uygun görüş verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirketimize 20 Ekim 2025 tarihinde ulaşan 17 Ekim 2025 tarihli ve E-29833736-110.04.04-79785 sayılı yazısı ile, kayıtlı sermaye tavanı artırımı ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin uzatımına ilişkin esas sözleşme tadili başvurumuzun Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılandığı bildirilmiştir. Şirketimiz tarafından esas sözleşme tadiline uygun görüş verilmesi amacıyla T.C. Ticaret Bakanlığı'na 30 Ekim 2025 tarihinde başvurulmuştur.

Şirketimiz tarafından ihraç edilen TRSULFKE2622 ISIN kodlu 115.000.000 TL tutarındaki 3 ayda bir kupon ödemeli 22.10.2026 vade tarihli TLREF + %3,50 değişken faizli borçlanma aracı ihracı 21 Ekim 2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.