

İŞ FAKTORİNG



Faaliyet Raporu 2025

İŞ FAKTORİNG



2025 yılında,
38,8 milyar TL aktif büyüklüğümüz,
36,5 milyar TL faktoring alacakları bakiyemiz ile
özel sermayeli faktoring şirketleri arasındaki öncü rolümüzü koruduk.

Yıllık işlem hacminde %60 artışla **155,5** milyar TL'ye ulaşarak
reel sektöre olan güçlü katkımızı sürdürdük.



*Bu başarıda emeği geçen çalışanlarımıza ve
tüm paydaşlarımıza teşekkür ederiz.*

www.isfaktoring.com.tr



BAŞLARKEN

2025 yılı, Türkiye ekonomisi ve iş dünyası açısından, sürdürülebilir ekonomik kalkınma planlarının ve denge arayışlarının öne çıktığı bir dönem olmuştur.

Küresel ölçekte süregelen jeopolitik belirsizlikler, finansal koşullardaki sıkılık ve ticaret hacmindeki dalgalanmalara rağmen Türkiye, fiyat istikrarını güçlendirmeye yönelik politikalar, mali disiplin vurgusu ve üretim-ihracat eksenli büyüme yaklaşımıyla ekonomisini güçlendirmeye çalışmıştır. Enflasyonla mücadele, finansmana erişimin yeniden denetlenmesi ve reel sektörün desteklenmesi ekonomik gündemin temel belirleyicileri arasında yer almıştır. Yıl boyunca küresel ölçekte dijital uygulamalara ve yapay zekâ destekli programlara yönelik yatırımlar çoğalmış, talep ve kullanım tercihleri de bu kanallarda artarak devam etmiştir.

Şirketimiz 2025 yılı boyunca her zamanki sorumluluk bilinci, müşteri odaklı çalışma prensibi, güçlü sermaye yapısı ve uzman kadrosu ile Türkiye ekonomisine ve reel sektöre güçlü katkı sunmuştur.

2026 yılında da çalışmalarımız aynı vizyonla, yenilikçi ve sürdürülebilirlik yaklaşımli uygulamalar, üretim ve ticarete destek veren katma değeri yüksek iş birlikleri ile devam edecektir. Yeni yılın tüm dünyaya barış, huzur, güven, sağlık ve finansal istikrar getirmesini temenni ederim.

Şahismail Şimşek
Genel Müdür

ŞİRKET KÜNYESİ

RAPORUN İLGİLİ OLDUĞU HESAP DÖNEMİ

01.01.2025 - 31.12.2025

TİCARET ÜNVANI

İş Faktoring A.Ş.

MERKEZİ

İstanbul

KURULUŞ TARİHİ

06.07.1993

İLETİŞİM BİLGİLERİ

İş Kuleleri Kule 1, Kat 10 - 34330 Levent, İstanbul

Tel : (212) 317 00 00

Faks : (212) 317 00 99

TİCARET SİCİL NUMARASI

300765-0

MERSİS

0481005923700010

İNTERNET SİTESİ ADRESİ

www.isfaktoring.com.tr

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

İş Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihli hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 27 Ocak 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2026

İÇİNDEKİLER

SUNUŞ

Kısaca İş Faktoring	7
Sermaye ve Ortaklık Yapısı	8
Başlıca Finansal Göstergeler ve Rasyolar	9
Fonlama Kaynakları ve Derecelendirme Notları	10
Vizyonumuz, Misyonumuz	12
Ürün ve Hizmetlerimiz	12
Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı	15
Genel Müdür'ün Mesajı	16
Dünya Ekonomisinde Görünüm	18
Türkiye Ekonomisinde Görünüm	19
Faktoring Sektörüne Bakış	20

2025 YILINDA İŞ FAKTORİNG

Satış ve Pazarlama	23
Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri	23
Hazine	23
Kredi	24
İstihbarat	24
Operasyon	24
Risk İzleme ve Takip	25
Hukuk Birimi	25
Bilgi Teknolojileri	25
İnsan Kaynakları ve Eğitim	26
2026 Yılı Hedef ve Projelerimiz	27

KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

Yönetim Kurulu	29
Üst Yönetim	33
Organizasyon Şeması	34
Risk Yönetimi ve İç Kontrol	35
İç Kontrol Sistemine İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Beyanı	37
Faaliyet Gösteren Komiteler	38
Olağan Genel Kurul Toplantı Gündemi	42
Kar Dağıtım Politikası ve Teklifi	43
Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	44
Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları	44
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yönetici Personele Sağlanan Menfaatler	44
Doğrudan veya Dolaylı İştirakler ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	44
İktisap Edilen Paylara İlişkin Bilgiler	44
Faaliyet Yılı İçerisinde Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar	45
İş Faktoring A.Ş. Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	45
İş Faktoring A.Ş. ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlar	45
Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları ve Yapılan Yatırımlar	45
Faaliyet Yılı İçerisinde Yapılan Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Projeleri Kapsamında Yapılan Harcamalar	45
Sermayenin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri	45
Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler	46
Ana Ortak ve Nihai Kontrol Eden Tarafa İlişkin Bilgiler	46
Şirketimizin Faaliyetlerini Etkileyen Faktoring Mevzuatına İlişkin Düzenlemeler	46

FİNANSAL RAPOR

SUNUŞ

İŞ FAKTORİNG



KISACA İŞ FAKTORİNG

GÜVENİLİR BİR ÇÖZÜM ORTAĞIYIZ

1993 yılında Türkiye İş Bankası'nın bir iştiraki olarak kurulan İş Faktoring, kurulduğu günden bu yana müşterilerine finansman, tahsilat ve garanti hizmetlerinde öncü çözümler sunmaktadır. Şirketimiz 30 yılı aşkın hizmet süresi boyunca şeffaflık ve güven temelinde yurt içi ve uluslararası ticaretin sürdürülebilir gelişimini destekleme sorumluluğunu başarıyla yerine getirmiştir.

Şirketimiz, Genel Müdürlük birimleri, yedi şubesi ve Anadolu'nun dört bir yanına yayılan saha satış ekipleriyle müşteri odaklı ve güven veren bir hizmet yaklaşımını benimsemektedir. Dünyanın en prestijli bankacılık dışı finansal hizmet ağlarından biri olan Factors Chain International (FCI) üyesi olarak, geniş muhabir ağıımız ve uluslararası faktoring alanındaki köklü tecrübemizle müşterilerimizin küresel pazarlardaki rekabet gücünü artırma hedefimizi sürdürüyoruz.

İş Faktoring, 2025 yılında da artan işlem hacmi ile reel sektör firmalarına olan desteğini istikrarlı şekilde sürdürmüştür. Etkin risk yönetimi, yüksek çalışma disiplini, dijitalleşme vizyonu ve uzman kadrosuyla sektördeki saygın konumunu koruyan Şirketimiz, paydaşları için her zaman olduğu gibi güvenilir bir iş ortağı olduğunu bir kez daha göstermiştir.

YARININ TEKNOLOJİSİNE YATIRIM YAPIYORUZ

İş Faktoring, finansal teknolojilerin dönüştürücü gücünü iş süreçlerinin merkezine alarak, Çekmatik ile başlattığı dijital dönüşüm yolculuğunu, bugün de yatırımlarına aktif olarak devam ettiği mobil uygulama geliştirmeleri ve uçtan uca dijitalleşme süreçleriyle daha güçlü bir noktaya ulaştırmayı hedeflemektedir.

Şirketimiz, geliştireceği ürünler ve bilgi teknolojisi faaliyetleri ile finans dünyasının hızla değişen dinamiklerine en çevik şekilde uyum sağlamayı, dijitalleşme çalışmaları ile finansmana erişimi tatmin edici bir müşteri deneyimine dönüştürmeyi amaçlamaktadır.

Dinamik organizasyon yapımız ve yenilikçi bakış açımızla, 2026 yılı ve sonrasında da müşterilerimizin ihtiyaçlarını proaktif bir yaklaşımla öngörmeye ve uygun koşullarda finansal çözümler sunmaya odaklanıyoruz.

Şirketimiz ile ilgili tüm detaylı bilgiler aşağıdaki web adresimizde de yer almaktadır.

www.isfaktoring.com.tr

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

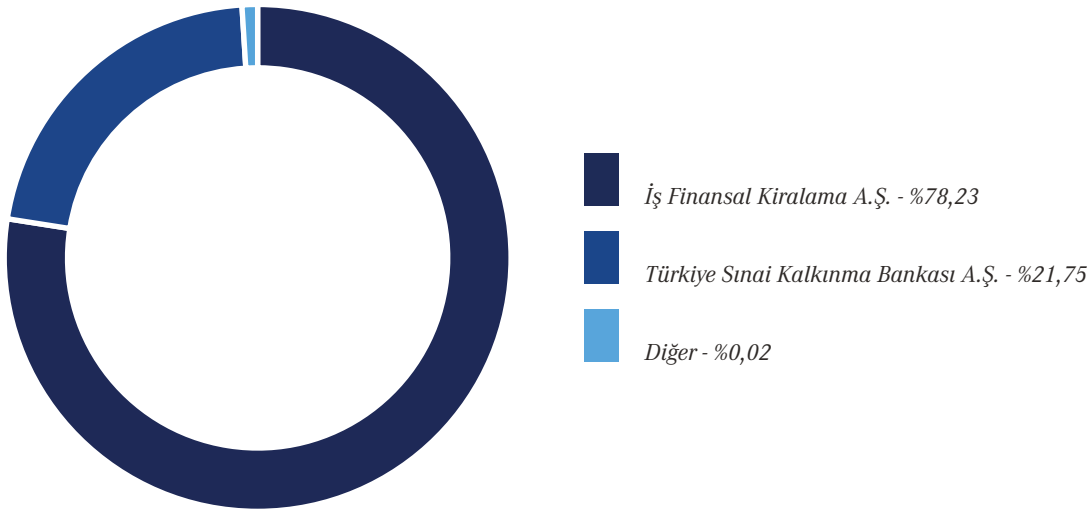
Şirketimizin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 150.000.000 TL olup, tamamı ödenmiş 1 tam Kuruş değerinde 15.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla pay sahipleri ve Şirket sermayesindeki payların dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

İş Faktoring'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı pay senedi bulunmamaktadır.

Ortaklık Yapısı

PAY SAHİPLERİ	ÖDENMİŞ SERMAYE (BİN TL)	SERMAYE DAĞILIMI (%)
İş Finansal Kiralama A.Ş.	117.346,89	78,2311
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	32.625,00	21,7500
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	9,37	0,0063
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	9,37	0,0063
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	9,37	0,0063
Toplam	150.000,00	100



BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER VE RASYOLAR

2025 yıl sonu itibarıyla 36,5 milyar TL faktoring alacakları bakiyesi ve 38,8 milyar TL aktif büyüklüğü ile faktoring sektörünün öncü şirketleri arasında yer alan İş Faktoring, yıllık işlem hacmini %60 artışla 155,5 milyar TL'ye ulaştırmak suretiyle reel sektöre olan güçlü katkısını sürdürmüştür. Diğer yandan karlılığını sektör ortalamalarının belirgin şekilde üzerinde geliştirerek 1.991 milyon TL net kâra ulaşmıştır.

FİNANSAL GÖSTERGELER (MİLYON TL)	2023	2024	2025
İşlem Hacmi	86.138	97.134	155.508
Aktif Büyüklüğü	24.005	37.798	38.822
Faktoring Alacakları	22.155	35.124	36.455
Ortalama Faktoring Alacakları	14.824	17.785	29.121
Özkaynak	3.084	4.556	6.321
Net Kâr/Zarar	1.160	1.007	1.991

TEMEL RASYOLAR (%)	2023	2024	2025
Aktif Karlılığı	5,96	3,95	5,06
Özkaynak Karlılığı	51,09	26,85	37,29
NPL Oranı	1,50	1,09	1,43

FONLAMA KAYNAKLARI

Yurt içi ve yurt dışı bankalarca 31.12.2025 tarihi itibarıyla tahsis edilen toplam kredi limiti 83,5 milyar TL'ye yükselen Şirketimizde, 2024 yılı ile karşılaştırıldığında banka limitlerimizde %38 oranında artış sağlanmıştır.

2025 yılında toplam 9 milyar TL nominal tutarda bono ihracı yapılırken 4,6 milyar TL nominal tutarlı bonoların itfası başarıyla gerçekleştirilmiştir.

İş Faktoring gerek yurt içinden gerekse yurt dışından sağladığı kaynakları çeşitlendirerek 2025 yılında da müşterilerini uygun maliyetle fonlamaya devam etmiştir.

İş Faktoring – DRC Kredi Derecelendirme Notu

18.06.2025 tarihinde İş Faktoring A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR AAA'ya yükseltilmiş, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A-1 ve görünümü Kararlı olarak teyit edilmiştir.





İŞ FAKTORİNG



İhracatınız İş Faktoring'de Alacağınız Güvende

İhracat faktoringi hizmetimizle alacaklarınızı garanti altına alıyor,
vadeli ihracatınıza hızlı ve güvenli finansman sağlıyoruz.

www.isfaktoring.com.tr

VİZYONUMUZ

Güçlü sermaye yapımız, uzman kadromuz ve müşteri odaklı çalışma prensibimiz ile sektörün önde gelen ve en çok beğenilen kuruluşlarından birisi olmaktır.

MİSYONUMUZ

Varlık sebebimiz olarak gördüğümüz müşterilerimize en iyi hizmeti sunma prensibiyle, müşteri ihtiyaçlarına uygun, hızlı, etkin çözümler üretmek ve kendimizi müşterilerimizin daimi çözüm ortağı olarak konumlandırmaktır.

ÜRÜN VE HİZMETLERİMİZ

İş Faktoring, kurumsal, ticari ve KOBİ segmentlerindeki müşterilerine, yaygın tedarikçi ve bayi ağına sahip kuruluşlara ve küresel pazarlarda faaliyet gösteren ihracatçılara, yüksek hizmet standartlarında, ayrıcalıklı ve esnek finansal çözümler sunmaktadır. Geniş ürün yelpazemiz ve yaygın muhabir ağıımız reel sektörün değişen ihtiyaçlarına hızlı ve etkin yanıtlar verecek şekilde yapılandırılmıştır.

Yurt içi faktoring tarafında; faturalı çek/senet iskontosu, açık hesap işlemleri ve sürdürülebilir ticaretin anahtarı olan tedarikçi finansmanı çözümlerimizle öne çıkmaktayız. Yurt dışı işlemlerde ise ihracat ve ithalat faktoringi ürünlerimizle, sınır ötesi ticarete güven inşa etmekteyiz. Hizmetlerimiz üç ana fonksiyonel sütun üzerinde yükselmektedir.

Finansman

Kısa vadeli mal veya hizmet satışlarından doğmuş/doğacak vadeli alacakların belirli bir bölümü, vadesi beklenmeksizin müşterilerimize peşin olarak ödenmektedir.

Ön ödeme tutarları, alacağın vadesi, hacmi, kredibilitesi ve güncel piyasa dinamikleri çerçevesinde optimize edilmektedir.

Bu hizmet sayesinde satıcı firmalar, vadeli alacaklarını anında nakde dönüştürerek nakit akışlarını ayarlamakta ve bilançolarını daha likit hale getirerek düzenli bir nakit akışı ve işletme sermayesi sağlamaktadır.

Alacak Garantisi

İş Faktoring, alıcı firmaların ödeme güçlüğü çekmesi veya iflası gibi risklere karşı, sözleşme şartları dahilinde müşterilerinin alacaklarını güvence altına almaktadır.

Müşterilerimiz, tahsis edilen garanti limitleri dahilinde, alacak riski taşımadan yeni pazarlara açılabilen ve ticaret hacimlerini güvenle artırbilmektedir.

Hem yurt içi hem de yurt dışı ticarete sunulan bu güvence, şirketlerin finansal sürdürülebilirliğini korumaktadır.

Tahsilat ve Alacak Yönetimi

Satılan mal ve hizmet bedelinin takibi ve tahsili süreçlerinin İş Faktoring tarafından profesyonelce yönetilmesi hizmetidir.

Şirketlerin alacak takibi yükü üstlenilerek, idari süreçlerde ciddi zaman ve maliyet tasarrufu sağlanmaktadır.

Etkin raporlama ve sistemli takip alt yapımız sayesinde müşterilerimizin kendi ana iş kollarına odaklanmalarına imkân tanınmaktadır.

İŞ FAKTORİNG



İş Faktoring ile Ticaretinizi Güvenle Yönetin

Vadeli alacaklarınız için garanti, tahsilat ve finansman çözümlerimizle en doğru modeli birlikte kurgulayalım.

www.isfaktoring.com.tr



YÖNETİCİLERİMİZİN
MESAJLARI VE
EKONOMİK GÖRÜNÜM





Ozan Gürsoy
Yönetim Kurulu Başkanı

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

Değerli Paydaşlarımız,

2025 yılı hem ülkemizde hem de küresel ölçekte ticari, ekonomik ve toplumsal açılardan önemli bir yıl olmuştur. İklim krizi, jeopolitik ve siyasal riskler ile savaşlar, dış ticaretteki tarife gerilimleri dünya gündemindeki yerlerini korumaya devam etmiştir.

OECD Aralık ayı raporunda; küresel ekonominin iyileşen finansal koşullar, artan yapay zeka yatırımları, ticari ve makroekonomik politikalar sayesinde beklenenden daha dayanıklı bir yapıda olduğu ifade edilmiştir. Öte yandan yeni ticaret engelleri ve finansal piyasalarda riskin keskin bir şekilde yeniden fiyatlandırılmasının etkisiyle dünya genelindeki belirsizlikler önemli ölçüde devam etmiştir. Bununla beraber; küresel büyümenin 2025'te %3,2'den 2026'da %2,9'a gerilemesi ve 2027'de tekrar %3,1 düzeyine çıkması öngörülmektedir.

Enerji fiyatlarındaki değişimlerle arz yönlü şokların enflasyonist baskı yaratacağı tahmin edilmekle birlikte IMF tahminlerine göre küresel enflasyonun 2026 yılında %3,8 oranında dengelenmesi beklenmektedir. Jeopolitik risklerin 2026 yılında ekonomik konjonktürün en önemli belirleyicileri arasında yer alması öngörülmürken, Orta Doğu'da İsrail-Filistin hattındaki gerilimler, Rusya-Ukrayna savaşı ve İran'ın nükleer programındaki belirsizlik enerji fiyatlarında dalgalanma riski oluşturmaktadır.

Dünya Gıda Güvenliği ve Beslenme Durumu 2025 Raporunda birçok ülkedeki yüksek enflasyonun, satın alma gücünü ve özellikle düşük gelirli nüfusun sağlıklı beslenmeye erişimini olumsuz etkilediği bu yıl bir kez daha vurgulanmıştır.

ABD'nin uyguladığı ek tarifeler küresel tedarik zincirlerindeki yeniden yapılanma sürecini de beraberinde getirirken; gelişmekte olan tedarikçi ülkeler için yeni fırsatlar yaratacağı öngörülmektedir.

Sıkı para politikası uygulamalarını sürdüren ülkemizin makro ekonomik verileri incelendiğinde, GSYH 2025 yılının üçüncü çeyreğinde %3,7 oranında büyüme kaydetmiş, yıl sonunda yıllık enflasyon bir önceki yıla kıyasla 13,49 puan azalarak %30,89 düzeyine inmiştir. İşgücü araştırması sonuçlarına göre Aralık ayında mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %7,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Dış ticaret verileri incelendiğinde mal ve hizmet ihracat hacmi 2025 yılında 396,5 milyar USD, 2026 yılı toplam ihracat hedefi ise 410 milyar USD olarak açıklanmıştır.

Dünya genelinde ve ülkemizde bu gelişmeler yaşanırken iştiraki olmaktan gurur duyduğumuz Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin ikinci yüzyıl vizyonu doğrultusunda ilerlediği bir yılı da geride bırakmış bulunuyoruz. İş Faktoring, güçlü sermaye yapısı, deneyimli insan kaynağı ve müşteri odaklı hizmet anlayışıyla sektörün öncü ve saygın kuruluşlarından biri olma vizyonu doğrultusunda faaliyetlerini kararlılıkla sürdürmüştür. Şirketimiz 2025 yılında elde ettiği sonuçlarla sektördeki konumunu güçlendirmiş, ülke ekonomisine sağladığı desteği artırarak başarılı bir performans sergilemiştir.

Bu başarıda büyük paya sahip olan değerli çalışanlarımıza, bizlere güven duyan müşterilerimize ve tüm paydaşlarımıza Yönetim Kurulumuz adına teşekkürlerimi sunarım.

Saygılarımla,

Ozan Gürsoy
Yönetim Kurulu Başkanı



Şahismail Şimşek
Genel Müdür

GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

Değerli Paydaşlarımız,

30 yılı aşkın süredir faaliyetlerini istikrarlı ve güçlü bir şekilde devam ettiren Şirketimiz, 2025 yılında da kurumsal vizyonu doğrultusunda müşterilerine değer yaratan ürün ve hizmetleri ile başarılı sonuçlar elde etmiştir.

Bu yıl da ülkemiz enflasyonla mücadelede, kalıcı fiyat istikrarını sağlamaya odaklanan bir ekonomik program uygulamıştır. TCMB Para Politikası Kurulu tarafından 2025 yılında dokuz toplantı gerçekleştirilmiş, yıl başında %47,5 olan politika faizi 11 Aralık'ta gerçekleştirilen son toplantıda %38 seviyesine kadar indirilmiştir. 2024-2025 döneminde yıllık tüketici fiyat endeksinin %44,38'den %30,89'a gerilediği görülmüştür.

Küresel tarafta ise Rusya-Ukrayna Savaşının devam etmesi ve Orta Doğu'da artan jeopolitik gerginlikler, ekonomiler üzerinde baskı oluşturmıştır. ABD'de Ocak 2025'te başkanlık değişimiyle birlikte gündeme gelen uygulamalar yıl boyunca dünya ticaretinin seyri ve emtia fiyatları açısından belirsizliklere neden olmuş, açıklanan geniş kapsamlı gümrük tarifeleri ise ticaret savaşlarına yönelik endişeleri artırmıştır. Anılan bu belirsizlikler ve endişelerin etkisiyle yıl boyunca rekor seviyelere ulaşan ons altın fiyatı tüm dünyada finansal piyasaların, reel sektörün ve hane halkının yakın takibinde kalmıştır.

Yıla başlarken piyasalarda ABD Merkez Bankası'nın (FED) yıl içerisinde faiz indirimi yapacağına yönelik beklentiler güçlü iken 2025'in ilk yarısında politika faizi değişmemiş, yılın ikinci yarısında ise toplamda 0,75 puan indirimle politika faizi %3,5-%3,75 bandına çekilmiştir.

Faiz indirimlerine 2025'te de kademeli şekilde devam edeceğinin sinyalini veren Avrupa Merkez Bankası (ECB), yılın ilk toplantısında 25 baz puan faiz indirimiyle başlayıp, ilk çeyrek tamamlandığında faiz oranını %2,5 düzeyine, Haziran sonunda ise %2'ye indirmiştir.

Yıl genelinde Türkiye'nin 5 yıllık kredi riski primlerinin (CDS) seyri incelendiğinde; Ocak ayında 252 baz puan düzeyinde olan CDS'in, Mart ayındaki gelişmelere bağlı olarak 72 baz puan artışla son bir yılın en yüksek seviyesi olan 324'e çıktığı, sonraki aylarda risk algısının düzelmesi ile birlikte, Kasım ayında 238 baz puana, Aralık sonunda ise 205 baz puana gerilediği görülmüştür.

Şirketimiz 2025 yılında da reel sektörü desteklemeye devam etmiş olup, yaygın hizmet ağı, etkin risk yönetimi ve müşteri odaklı çözümleriyle kurumsal hedeflerine ulaşmıştır. 2025 yılında 36,5 milyar TL seviyesine yükselen alacak bakiyesi, 38,8 milyar TL tutarında aktif toplamı ve 155 milyar TL'yi aşan işlem hacmi ile reel sektöre yüksek tutarda destek vermeye devam etmiştir. Faaliyet döneminde, %47'lik sektör kâr artışının iki katından fazla olacak şekilde %98 oranında bir büyüme ile yaklaşık 2 milyar TL'ye ulaşan net kârımızın katkısıyla özkaynaklarımız 6,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Ülke ekonomisinin desteklenmesi noktasındaki imkânlarımızın; özkaynağı güçlü ve aktif kalitesi yüksek bilanço yapımızla daha da geliştigi memnuniyetle gözlenmiştir.

Factoring sektörünün öncü şirketlerinden biri olarak Şirketimiz, ihracatçılarımızın küresel pazarlardaki faaliyetlerini desteklemeye yönelik muhabir garantili factoring hizmetiyle geniş bir coğrafyada etkili çözümler sunmaya devam etmiştir. Muhabirlerimizden temin edilen alacak garantileri vasıtasıyla ihracatçılarımızın dünya pazarlarındaki diğer firmalar ile olan işlem hacimlerini artırmaları ve yeni müşteriler edinmeleri kolaylaştırılmıştır. 94 ayrı ülkeden factoring şirketlerinin üye olduğu FCI'nın ilk 9 aylık verilerine göre Şirketimiz, muhabir garantili ihracat factoringi hacminde Türkiye'de sektör üçüncüsü olup pazar payı %15 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2025 yılında Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu “TR AAA” seviyesine yükselterek güçlü mali yapımız teyit edilmiştir. Yurt içi ve yurt dışı bankalar nezdindeki fon kaynaklarımız, müşterilerimizin ihtiyaçlarına en iyi yanıt verecek biçimde büyütölüp çeşitlendirilerek, uygun koşullarda müşterilerimizin kullanımına sunulmuştur.

Küresel ölçekte ortak bir sorumluluk alanı olarak öne çıkan Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları doğrultusunda Şirketimiz, sürdürülebilirliği yalnızca bir farkındalık alanı olarak değil, kurumsal yönetim yapısının önemli bir unsuru olarak konumlandırmıştır. Bu anlamda, Sürdürülebilirlik Komitemizin koordinasyonunda çevresel, sosyal ve yönetim başlıklarının karar alma süreçlerimize entegrasyonu çalışmalarına devam edilmiştir. Böylelikle; şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri doğrultusunda paydaşlarımıza uzun vadeli ve sürdürülebilir değer yaratma yaklaşımımız güçlendirilmektedir.

2025 yılı, iştiraki olmaktan gurur duyduğumuz Türkiye İş Bankası A.Ş.’nin ikinci yüzyılına adım attığı özel bir dönem ve Şirketimiz için güçlü bir anlam taşımaktadır.

Önümüzdeki dönemde; fon kaynaklarımızın çeşitlendirilmesini teminen ulusal ve uluslararası finansal kuruluşlarla olan temaslarımızın artırılması, satış ağıımızın yaygınlaştırılması, sinerji yaratacak iş birlikleri yoluyla müşteri tabanımızın özellikle işletme-KOBİ segmentlerinde genişletilmesi öncelikli stratejilerimiz arasında yer almaktadır.

Güvene, üretime ve ülkemizin sürdürülebilir kalkınmasına duyulan ortak inançla yenilikçi çözümler üretmeye, reel sektörü daha etkin desteklemeye ve müşterilerin kalıcı çözüm ortağı olma sorumluluğunu daha ileriye taşımaya hazır olduğumuza inancım tamdır.

Şirketimizin elde ettiği başarılı sonuçlara özverili çalışmalarıyla katkı koyan her bir çalışma arkadaşına, değerli müşterilerimize ve iş birliği içinde olduğumuz tüm paydaşlarımıza yürekten teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Şahismail Şimşek
Genel Müdür

DÜNYA EKONOMİSİNDE GÖRÜNÜM

2025 yılında devam eden jeopolitik risklerin 2026 yılında da ekonomik gidişatın en kritik belirleyicileri arasında yer alması beklenmektedir. Ukrayna-Rusya savaşının sürmesi, Avrupa'nın enerji arz güvenliği üzerinde baskı yaratırken savunma harcamalarının artmasına neden olmaktadır. IMF değerlendirmelerine göre savaşın uzaması, Avrupa ekonomisinde büyüme kaybını derinleştiren temel unsurlardan biridir.

Orta Doğu'da İsrail-Filistin hattında kalıcı bir istikrar sağlanamaması ve ABD-İran gerilimi enerji fiyatlarında dalgalanma riskini artırmaktadır. Dünya Bankası, Orta Doğu kaynaklı arz kesintilerinin petrol fiyatlarını yukarı çekerek küresel enflasyon sürecini olumsuz etkileyebileceğini vurgulamaktadır.

ABD ve Çin arasındaki Tayvan merkezli uyuşmazlık, Asya-Pasifik bölgesinde tedarik zincirleri açısından önemli bir kırılganlık alanı oluşturmaktadır. Özellikle yarı iletken üretiminde yoğunlaşan riskler, küresel teknoloji arzında kesintilere yol açabilecek potansiyel kriz noktalarından biri olarak görülmektedir.

Bunun yanı sıra, ABD'nin Arktik bölgedeki stratejik çıkarları doğrultusunda Danimarka ile Grönland üzerinden yaşanan diplomatik gerilimlerin yeniden gündeme gelmesi, Kuzey Atlantik güvenlik mimarisinde sorunlu yeni bir alan oluşturmuştur. Grönland'ın sahip olduğu nadir toprak elementleri ve Arktik deniz yollarının önem kazanması, bölgeyi yalnızca jeopolitik değil aynı zamanda ekonomik rekabetin de merkezine taşımaktadır.

ABD'nin Avrupa üzerindeki savunma yükünü azaltma yönündeki söylemleri, Avrupa ülkelerini daha bağımsız bir güvenlik stratejisi geliştirmeye yönlendirmekte ve bu durum savunma sanayi yatırımlarını hızlandırmaktadır. NATO içerisinde son dönemde artan savunma harcamaları, genişleme süreci ve üye ülkeler arasındaki yük paylaşımı tartışmaları ittifakın iç dengelerini yeniden şekillendirmektedir.

ABD'nin korumacı politikaları dünya ekonomisini olumsuz etkilemeye devam etmektedir. Trump yönetiminin ikinci döneminde uygulamaya koyduğu yeni tarifeler, küresel ticaret akışlarını zayıflatmaktadır. OECD'ye göre ticaret bariyerlerindeki artış, küresel büyüme üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturan temel faktörlerden biridir.

ABD ve Çin arasındaki ticari gerilimler 2026 yılında yeni bir zirveye ulaşmıştır. ABD'nin Çin'den ithal edilen belirli teknoloji ürünlerine yüksek oranlı tarifeler uygulaması, Çin'in ise nadir toprak elementleri ihracatını sınırlandırması, küresel üretim ağlarında yeni kırılganlıklar yaratmaktadır. ABD'nin Kanada ve Meksika'ya yönelik tarifeleri de Kuzey Amerika ticaretinde gerginlik yaratmış, misilleme adımları bölgesel ticaret ilişkilerini zayıflatmıştır.

Bu durumlar, küresel ticarete bloklaşma eğiliminin hız kazandığına işaret etmektedir. Avrupa Birliği ve Hindistan arasında 19 yıldır gündemde olan süreç sonuçlanarak 27 Ocak 2026'da bir Serbest Ticaret Anlaşması imzalanmıştır. Devreye girmesi beklenen anlaşma kapsamında taraflar birçok üründe gümrük vergilerini karşılıklı olarak kaldıracağını veya sembolik seviyelere çekeceğini taahhüt etmektedir.

2025 yılında altın ve gümüş; küresel ekonomik belirsizlikler, jeopolitik riskler ve güvenli liman talebinin güçlenmesiyle yatırımcılar açısından öne çıkan değer koruma araçları olmuştur. Yıl boyunca altının ons fiyatı önemli ölçüde yükselmiş ve yıl sonu itibarıyla ortalama 4.326 \$/ons civarında gerçekleşerek 2024'e kıyasla yaklaşık %64 artış göstermiştir. Benzer şekilde gümüş fiyatları da 2025'te güçlü bir performans sergilemiş, yıl sonunda spot gümüş ons fiyatı yaklaşık 78 \$/ons seviyesine ulaşarak 2024'e göre yaklaşık %144 artış kaydetmiştir ki bu değer, gümüşün hem güvenli liman talebinin hem de endüstriyel talebin etkisiyle kapsamlı yükselişini yansıtmaktadır. Bu gelişmeler, her iki metalin de 2026 döneminde küresel makroekonomik koşullar ve jeopolitik gelişmelere bağlı olarak portföylerde önemli bir yer tutmaya devam edeceğini göstermektedir.

Global büyümede gelişmekte olan ekonomiler öne çıkmaya devam etmektedir. Hindistan'ın 2026 yılında %6,5 büyüme oranıyla küresel büyümenin lokomotiflerinden biri olması beklenirken, Çin ekonomisinin ise %4,5 civarında daha ılımlı bir büyüme sergileyeceği tahmin edilmektedir.

IMF Dünya Ekonomik Görünümü Raporunda artan jeopolitik gerilimler, ticaret politikalarındaki belirsizlikler ve korumacılık eğilimlerinin küresel ticaret hacminde yeniden yavaşlama riski oluşturduğu vurgulanmaktadır. Ancak, korumacı ticaret politikalarından kaynaklanan olumsuzlukların başta yapay zekâ olmak üzere teknolojiye yönelik artan yatırımlar, mali ve parasal destekler, iyileşen finansal koşullar ve özel sektörün uyum sağlama kabiliyetiyle dengelendiği belirtilmektedir.

IMF verilerine göre 2025 yılında küresel ekonomik büyümenin 2024 yılına kıyasla daha güçlü bir seyir izleyerek yaklaşık %3,3 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. IMF'in Ocak 2026 Dünya Ekonomik Görünüm raporunda, 2026 için de küresel büyümenin yaklaşık %3,3 olarak öngörüldüğü belirtilirken bu oran 2027 için %3,2 olarak tahmin edilmektedir.

OECD tahminlerine göre küresel enflasyonun 2025 yılında %3,4 seviyesine gerilemesinin ardından 2026 yılında %2,8 civarında dengelenmesi beklenmektedir. Bununla birlikte enerji fiyatlarındaki oynaklık ve arz yönlü şokların enflasyonist riskleri canlı tutacağı değerlendirilmektedir.

TÜRKİYE EKONOMİSİNDE GÖRÜNÜM

Türkiye ekonomisi, 2025 yılında uygulanan sıkı para politikalarının etkisi ve iç talebi dengelemeye yönelik stratejiler çerçevesinde büyümede kontrollü bir seyir izlemeye devam etmiştir. 2025 yılı boyunca enflasyonla mücadele kapsamında sürdürülen parasal sıkılaştırma, kredi büyümesini ve tüketim harcamalarını sınırlandırmış, ekonomik aktivitede daha dengeli bir görünüm oluşmasına katkı sağlamıştır. 2026 yılına girilirken ekonomi yönetiminin büyümeyi destekleyici ancak fiyat istikrarını riske atmayacak ölçüde dengeli bir politika seti uygulamaya devam etmesi beklenmektedir.

TCMB, dezenflasyon sürecini desteklemek amacıyla 2025 yılı boyunca para politikasında sıkı duruşunu korumakla birlikte, yılın ikinci yarısından itibaren ekonomik aktivitedeki yavaşlama ve enflasyonda kademeli düşüş sinyalleri doğrultusunda ölçülü faiz indirimlerine başlamıştır. 2025 yılı içerisinde yapılan indirimler, kredi koşullarını sınırlı ölçüde gevşetmeyi hedeflerken, TCMB iletişiminde fiyat istikrarı vurgusu ön planda tutulmuştur.

2024 yılında 2,1 trilyon TL düzeyinde gerçekleşen merkezi yönetim bütçe açığı artan vergi gelirlerinin güçlü performansının yanı sıra faiz dışı harcamalardaki artışın sınırlı kalmasının etkisiyle 2025 yılında 1,8 trilyon TL seviyesine gerilemiştir. Böylece bütçe açığı, yılın başında belirlenen 1,9 trilyon TL'lik hedefin ve Orta Vadeli Program'da öngörülen 2,2 trilyon TL'lik tahminin altında gerçekleşmiştir.

Enflasyon, 2025 yılı boyunca gerileme eğilimini sürdürmekle birlikte yüksek seviyelerde kalmaya devam etmiştir. 2025 yıl sonu itibarıyla TÜFE artışı %30,89 olarak gerçekleşmiştir. 2026 yılında ise dezenflasyon sürecinin devam ederek TÜFE'nin %20'li seviyelere yaklaşması beklenmektedir. Bununla birlikte döviz kuru geçişkenliği, enerji fiyatları ve ücret ayarlamaları enflasyonist riskler barındırmaktadır.

Zincirlenmiş hacim endeksine göre Türkiye ekonomisi 2025'in üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,7 ile piyasa beklentilerinin (%4,2) altında büyümüştür. Bu dönemde özel tüketim harcamalarının ikinci çeyreğe göre ivme kazanması iç talebin halen canlı seyrettiğine işaret etmektedir. Bu çerçevede, 2025 yılının tamamında büyümenin Orta Vadeli Program'da öngörülen %3,3 seviyesinin üzerinde gerçekleşebileceği tahmin edilmektedir. 2026 yılında ise bir miktar toparlanarak %3,5 seviyesine yükseleceği öngörülmektedir. İç talepte kontrollü artışın sürmesi, ihracat pazarlarında kademeli toparlanma ve turizm gelirlerindeki artış; önümüzdeki yıl büyümenin ana belirleyicileri olacaktır.

2025 yılında mal ihracatı %4,4 artışla 273,4 milyar USD, ithalat da %6,2 artışla 365,5 milyar USD seviyesine yükselmiştir. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı bu dönemde %24,5 yükselişle 69,7 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.

ABD'nin Çin'e uyguladığı ek tarifeler ve küresel tedarik zincirlerindeki yeniden yapılanma süreci, Türkiye gibi alternatif üretici ülkeler için yeni fırsatlar yaratmaktadır. Ancak ABD'nin Avrupa ve diğer ticaret ortaklarına yönelik korumacı adımları, Türkiye'nin dış ticaretinde belirsizlikleri artırabilecek unsurlar arasında yer almaktadır. Türkiye'nin 2026 yılı itibarıyla ihracat pazarlarını çeşitlendirme ve Asya-Pasifik bölgesi ile ekonomik entegrasyonu artırma stratejileri önem kazanmaktadır.

Özetle, Türkiye ekonomisinde 2026 yılında enflasyonla mücadele, büyüme hedefleri ve dış yatırımcı güveni arasında dengeli bir politika seti izlenmeye devam edileceği öngörülmektedir. Para ve maliye politikalarının koordinasyonu, küresel finansal koşullar ve jeopolitik gelişmeler Türkiye'nin ekonomik performansını belirlemede temel rol oynayacaktır.

FAKTORİNG SEKTÖRÜNE BAKIŞ

BDDK'nın 2025 yılına ilişkin yayımladığı verilere göre, faktoring sektörünün aktif büyüklüğü geçen yılın aynı dönemine göre %45 oranında artış göstererek 458 milyar TL'ye ulaşmıştır. Toplam 49 adet şirketten oluşan faktoring sektörü, yıl sonunda 410,4 milyar TL'lik faktoring alacak bakiyesi büyüklüğüne ulaşmıştır. Öte yandan aynı dönemde sektörün takipteki krediler oranı %1,8'den %2,4'e yükselmiştir.

Kullanılan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetlerden oluşan mali borçlar faktoring alacaklarındaki büyümeye paralel olarak bir önceki yıla göre %38 oranında artış göstermiştir. Sektörün özkaynaklar kalemi ise 2025 yılında %63 oranında gelişme kaydederek, 93,1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Sektörün 2025 yılı net kârı 31,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yıl sonu itibarıyla sektördeki toplam müşteri sayısı 95.435, şube sayısı 435, istihdam edilen çalışan sayısı ise 4.796 kişi olarak belirlenmiştir.

2026 yılında enflasyonda kademeli yavaşlama, TCMB faiz indirimlerinin devam etmesi, sadeleştirme adımlarının özellikle yılın ikinci yarısında reel sektörde olumlu yansıması beklenmektedir. Uluslararası kuruluşların Türkiye'ye ilişkin büyüme tahminlerine paralel olarak, faktoring sektörünün de işlem hacmini artıracığı öngörülmektedir.

İŞ FAKTORİNG



Türkiye'ye Güveniyoruz Büyümeye Devam Ediyoruz

Antalya, Gaziantep ve İstanbul Avrupa Yakası'nda açacağımız
üç yeni şubeye 10 şubeye ulaşıyoruz.

Yerinde hizmet anlayışımız ve güçlü uzman kadromuzla
ticaretinize değer katmayı sürdürüyoruz.

www.isfaktoring.com.tr



2025 YILI
FAALİYETLERİNİN
ÖZETİ



SATIŞ VE PAZARLAMA

2024 yılında satış organizasyonumuzun verimliliğini artırmak amacıyla başlattığımız yeniden yapılandırma süreci ve saha satış ağıımızı genişletme stratejimiz kapsamında 2025 yılında Eskişehir, Denizli ve Gaziantep illerimizde istihdam ettiğimiz yeni çalışma arkadaşlarımız, ilgili bölgelerde yerel ticaretin finansmanında rol üstlenmişlerdir.

Pazarlama ve satış fonksiyonlarının iki ayrı uzmanlık alanı olarak ayrıştırılmış olması, 2025 yılı boyunca her iki disiplinde de daha derinlemesine bir odaklanma sağlamıştır. Bu sayede Pazarlama Bölümümüz; pazar analizi, raporlama, kampanya, dijital içerik, sosyal medya ve kurumsal iletişim gibi süreçlere yoğunlaşırken; Satış Bölümümüz müşteri temaslarını ve adetlerini artırarak güçlü bir performans sergilemiştir.

2025 yıl sonu verilerine göre; Şirketimiz 36,5 milyar TL alacak bakiyesi ve 155,5 milyar TL işlem hacmi ile büyüme trendini sürdürmüştür.

Uluslararası Faktoring ve Muhabir İlişkileri

Kurulduğu yıldan beri FCI üyesi olan Şirketimiz, ülkemizin artan ihracat rakamları paralelinde ihracatçılara tam desteğini devam ettirmektedir. Müşterilerimiz, FCI ağına üye muhabirlerimizden tahsis ettiğimiz garanti limitleri altında, ihtiyaçları doğrultusunda ihracatlarını güvenle gerçekleştirirken, alacak vadelerini beklemeden uygun maliyetli finansmana erişmekte, tahsilat takibi hizmetimizle de nakit akışlarını düzenleyerek operasyonel yüklerini azaltmaktadır.

94 farklı ülkeden faktoring şirketlerinin üye olduğu FCI'nın ilk 9 aylık verilerine göre Şirketimiz, muhabir garantili ihracat faktoringi hacminde Türkiye'de sektör üçüncüsü olup pazar payı %15 seviyesindedir. Daha fazla müşteriye hizmet etmek, talep ve ihtiyaçlara etkin çözümler yaratmak amacıyla muhabir ve şube ağıımız her geçen gün genişletilmektedir.

HAZİNE

2025 yılı içinde piyasa riskleri yönetilirken, başta yurt içi ve yurt dışı bankalar olmak üzere muhabir ağıımız ile sürdürülen köklü ilişkiler sayesinde fonlama kaynaklarımız büyütülüp çeşitlendirilmiş, hızlı değişen ekonomik ortamda finansal riskleri bertaraf edecek şekilde elde edilen uygun maliyetli çözümler müşterilerimize sunulmuştur.

Piyasa koşulları doğrultusunda ağırlıklı olarak Takasbank Para Piyasası, banka kredisi, bono ihraçları gerçekleştirilmiş ve muhabirlerimizden işlem özelinde doğrudan sağlanan fonlar ile kaynak yapımız güçlendirilmiştir. İş Faktoring 2025 yılında halka arz edilmeksizin sadece nitelikli yatırımcılara satılmak üzere toplam 9 milyar TL nominal tutarlı bono ihracını ve 4,6 milyar TL nominal tutarlı bonolarının itfasını başarıyla gerçekleştirmiştir.

Değişken piyasa koşullarında Şirketimizin nakit akışını likidite, faiz ve kur riskini en iyi şekilde yönetmek, büyümemizi destekleyecek hacimlerde ve maliyetlerde fon temin ederek müşterilerimize uygun koşullarda finansman sağlamak 2026 yılında da öncelikli stratejimiz olmaya devam edecektir.

KREDİ

Tahsis süreçlerinde; müşteriler için yapılan finansal analiz çalışmalarının yanı sıra, piyasa koşulları, ekonomik konjonktür ve sektörel gelişmeler de dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirmeler kapsamında, hem müşterilerin hem de faktoring işlemine konu fatura borçlularının/keşidecilerin kredibiliteleri ön planda tutulmaktadır.

2025 yılında genel ekonomik ve sektörel gelişmeler, değişen piyasa koşulları çerçevesinde müşterilerimizin maruz kalabileceği riskler analiz edilerek proaktif bir yaklaşımla çalışma koşullarımız gözden geçirilmiş, etkin kredi risk yönetimi ile Şirketimizin faktoring alacakları portföyünün kalitesi korunmuştur.

İSTİHBARAT

İstihbarat Bölümü, teknolojinin sunduğu imkanlardan azami ölçüde faydalanarak kendisine ve Şirketteki diğer karar vericilere zamanında, doğru ve güvenilir bilgiler temin etmeyi sürdürmektedir. İstihbarat süreçlerinde; temin edilen bilgi ve belgelerin yanı sıra, ekonomik konjonktürdeki değişiklikler, sektörel gelişmeler ve piyasa koşulları göz önünde bulundurulmakta, yazılı ve görsel medyada yer alan haber ve yorumlar ile kamu kurumları ve meslek kuruluşları tarafından yayımlanan bilgi ve belgeler düzenli olarak takip ve analiz edilmektedir. İşleme konu çek, senet ve poliçe gibi ödeme araçlarının keşideci/borçlu kredibilitesinin ölçülmesinin yanı sıra, şirket içi yetki limitleri dahilindeki kullandırım talepleri de İstihbarat Bölümü tarafından sonuçlandırılmaktadır.

OPERASYON

Şirketimizin tüm yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemlerinin operasyonel kontrol ve girişleri 2025 yılında da ilgili yasal mevzuat ile iç prosedürlerimize uygun olarak verimli bir şekilde gerçekleştirilmiştir. Müşteri memnuniyeti ve hizmet kalitesi gözetilerek süreçlerimizin iyileştirilmesine yönelik projelere ayrıca katkı sağlamaya devam edilmiştir.

Artan işlem adetlerimizle birlikte, hedefimiz deneyimli kadromuzun becerilerini dijitalleşme yatırımlarımızla birleştirerek, daha hızlı ve kaliteli iş sonuçları üretmeyi sürdürmektir.

RİSK İZLEME VE TAKİP

Risk İzleme ve Takip Bölümü; kredi riskinin erken tespit edilmesi, değerlendirilmesi ve düzenli olarak gözden geçirilmesi akabinde gerekli raporlamaların hazırlanmasından ve sorunlu hale gelmiş alacakların takibinden sorumludur. Tespit edilen risklere yönelik önleyici aksiyonların alınması ve risklerin yönetilmesi amacıyla Kredi İzleme Komitesi 2025 yılında da çalışmalarını sürdürmüştür. Ayrıca riskin erken saptanması ve izleme faaliyetlerine yönelik olarak, sektörel gelişmeler, mevzuat değişiklikleri, yazılı ve görsel basında yer alan haberler yakından takip edilmiştir.

Yasal takip süreçleri, anlaşmalı hukuk bürolarımız ve Şirket Hukuk Müşavirimiz ile koordinasyon içerisinde yürütülmüş; takipteki alacakların tahsiline yönelik görüşme ve yazılı iletişim gerçekleştirilmiştir.

Takipteki krediler oranımızın %1,43 seviyesinde olması kredilendirme ve tahsilat süreçlerindeki etkinliğimizi ortaya koymuştur. Portföy kalitesinin korunması ve sorunlu alacakların minimize edilmesine yönelik alınan önlemler sayesinde Şirketimizin kontrollü ve sürdürülebilir bir büyüme sağlamasına katkı sunulmuştur.

HUKUK BİRİMİ

İşlemlerimizin ulusal ve uluslararası düzenlemelere uygun yürütülmesini gözeten Hukuk Birimi, imzalanacak sözleşme ve diğer evrakın hukuki açıdan değerlendirilmesine, yasal takip işlemleri dahil bütün süreç ve işlemlerimizin mevzuata uygun gerçekleşmesine yönelik faaliyetlerini sürdürmüştür.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Müşteri deneyiminin üst seviyeye çıkarılmasını ve süreç verimliliğinin artırılmasını amaçlayan ana faktoring yazılımı projemize ilişkin çalışmalar 2025 yılı boyunca titizlikle devam etmiştir. Otomatik karar destek sistemi, analitik raporlama platformu, dijital tedarikçi finansmanı ile mobil ve online şubemiz gibi diğer uygulamalarımızın da yeni yazılıma entegre edilmesi sağlanarak müşterilerimize hem daha hızlı hem de iyi bir dijital deneyim sunmayı hedeflemekteyiz.

Şirket itibarımızın korunması, yasal yaptırımlardan kaçınılması, maddi kayıpların engellenmesi ve işlerimizin sürekliliğinin sağlanması, yatırımlarımızdan gelecek faydaların artırılması suretiyle müşteri memnuniyetinin sürdürülmesi bakımından oldukça önemli olan bilgi güvenliği konusu için eğitsel, teknik ve bilgilendirmeye yönelik her türlü önlem Şirketimizce 2025 yılında da alınmıştır. Bilgi güvenliği farkındalığının artırılmasına ilişkin çalışmalarımız her sene olduğu gibi 2026 yılında da devam edecektir.

İNSAN KAYNAKLARI VE EĞİTİM

Şirketimizin sahada genişleme politikası paralelinde bu yıl da işe alım faaliyetlerimiz devam etmiştir. Seçme ve yerleştirme süreci, yeni katılan çalışanlarımızın kurumsal kültüre en iyi ve en hızlı şekilde adapte olabileceği oryantasyon programları ile desteklenmiştir.

İşe alımdan başlayarak, kariyer, ücret yönetimi, özlük işlemleri gibi ana süreçlerimiz yoğun olarak yıl içinde sürdürülmüştür.

İş Faktoring ailesi olarak, genç yeteneklere iş dünyasında deneyim kazandırmayı önemseyerek; 2025 yılında gerçekleştirdiğimiz staj programımız sayesinde üniversite öğrencilerimize, hem okulda öğrendikleri bilgileri pratikte uygulama şansı bulmaları, hem de profesyonel iş ortamını deneyimleyerek kariyer yolculuklarına değerli bir adım atmaları için katkı sağlamıştır.

Çalışanlarımızın mesleki ve kişisel gelişimlerini desteklemek amacıyla düzenlenen çevrim içi eğitimleri, katalog eğitimlerini, sınavları, videoları ve farklı gelişim içeriklerini içinde barındıran platformumuz yenilenerek İş Faktoring Akademi adıyla kullanıma açılmıştır. Öte yandan, bazı çalışanlarımıza yetkinlik gelişimleri için bireysel gelişim programları düzenlenmiş olup, tüm çalışanlarımızın yasal zorunluluk arz eden eğitimleri almaları sağlanmıştır.

Yakın gelecekte daha dijital bir yapıya kavuşturmak istediğimiz İnsan Kaynakları Yönetim Sistemimizin bazı modülleri yenilenmiş, diğer modüllerin yenilenerek hayata geçirilmesi için çalışmalar devam etmiştir. Çalışan deneyimi ve çalışan esenliği (Wellbeing) programlarımızın kapsamı genişletilmiş ve çalışanlarımıza sunulan hakların artırılması için çalışmalar yapılmıştır. Çalışanlarımızı ve onların aile üyelerini kapsayacak şekilde, psikolojik danışmanlık, sağlıklı beslenme danışmanlığı, ergonomi, tıbbi danışmanlık, hukuki bilgi hizmetleri gibi konularda 7/24 hizmet sağlayan Çalışan Destek Programının, öncelikle WellnessPass Limitsiz Spor Paketi olmak üzere sosyal etkinlikler, kulüp, yarışma, zihinsel, fiziksel, duygusal, sosyal ve finansal iyi oluşu destekleyen wellness programları, rehberli meditasyonlar, iş yaşamına yönelik eğitimler, kronik sağlık sorunlarına yönelik bütüncül programlar, beden sağlığı egzersizleri de eklenerek 2026 yılının başında genişletilmiş haliyle kullanılması için hazırlıklar tamamlanmıştır.

Taşıdığımız sosyal bilinçle çalışanlarımızın doğum günlerinde topluma fayda sağlayacak bir hediye sunabilmek adına hastanelerin çocuk hematoloji ve onkoloji servislerinde tedavi gören çocuklar ve aileleri için konaklama, eğitim ve psiko-sosyal destek sunarak etkinlikler ve projeler yürüten Kanseri Çocuklara Umut Vakfı'na (KAÇUV) her çalışanımız için bağış yapılmaya devam edilmiştir.

2025 yılı motivasyon etkinliklerimiz kapsamında her yıl geleneksel olarak düzenlenen hizmet hatıraları törenimiz ile 10 yıldan uzun süredir Şirketimize emek veren çalışma arkadaşlarımıza hizmet hatıraları takdim edilmiştir.

2026 YILI HEDEF VE PROJELERİMİZ

2025 yılında başarıyla uyguladığımız, pazarlama ve satış fonksiyonlarının ayrıştırıldığı organizasyonel dönüşüm, 2026 yılı hedeflerimiz için güçlü bir zemin hazırlamıştır.

2026 yılında sürdürülebilirlik prensiplerini gözeterek bir yaklaşımla; fon kaynaklarımızın çeşitlendirilmesi, satış ağıımızın yaygınlaştırılması, grup içi ve grup dışında sinerji yaratacak iş birlikleri yoluyla müşteri tabanımızın özellikle işletme-KOBİ segmentlerinde genişletilmesi öncelikli hedeflerimiz arasında yer almaktadır.

Mevcut bölgelerdeki etkinliğimizi artırmanın yanı sıra, potansiyel görülen yeni merkezlerde şubeleşme ve yerinde satış kapasitemizi genişletme çalışmalarına devam edilecektir. 2026 yılının ilk yarısında Antalya, Gaziantep illerinde birer şube ve İstanbul Avrupa yakasında da ilave bir şube olmak üzere üç yeni şube daha açarak toplamda 10 şubeye ulaşılacaktır.



KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

İŞ FAKTORİNG



YÖNETİM KURULU

OZAN GÜRSOY

Yönetim Kurulu Başkanı



1974 Adana doğumlu olan Sayın Ozan Gürsoy; Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olup, 2003 yılında Birmingham Üniversitesi'nde Uluslararası Bankacılık ve Finans alanında yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. 1996 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Gürsoy, 2006 yılında Kurumsal Krediler Tahsis Bölümü'nde Müdür Yardımcısı, ardından aynı bölümde Birim Müdürü, 2011 yılında Ticari Bankacılık Ürün Bölüm Müdürü, 2015'te ise Gebze Kurumsal Şube Müdürü olarak görev almıştır. 2020 yılında Genel Müdür Yardımcılığına atanan Sayın Gürsoy halen bu görevini sürdürmektedir. Aynı zamanda Maksmarket Danışmanlık Elektronik Hizmetler Ticaret A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş. şirketlerinde de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevleri bulunmaktadır.

TOLGA ACHIM MÜLLER

Yönetim Kurulu Başkan Vekili



1971 Münih doğumlu olan Sayın Tolga Achim Müller, Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 1999 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Uluslararası Finansal Kuruluşlar Bölümü'nde Stajyer Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Müller, 2007-2010 yılları arasında Kurumsal Bankacılık Pazarlama ve Satış Bölümü Müdür Yardımcısı, 2010-2015 yılları arasında aynı bölümde Birim Müdürü, 2015-2020 yılları arasında Altunizade Ticari/İstanbul Şubesi'nde Şube Müdürü olarak görev almıştır. 2020-2024 yılları arasında Kurumsal ve Ticari Bankacılık Pazarlama Bölümü Müdürlüğüne atanmış olan Sayın Müller Ocak 2024'de İşbank AG'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görevlendirilmiş, Mart 2024'de Maslak Kurumsal/İstanbul Şubesi Müdürü olarak, Kasım 2024 tarihinde de İstanbul Kurumsal Şubesi Müdürü olarak atanmış olup, halen bu görevini sürdürmektedir.

YILMAZ ERTÜRK

Yönetim Kurulu Üyesi



1964 İstanbul doğumlu olan Sayın Yılmaz Ertürk; 1985 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuş, ardından 1988 yılında İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Ana Bilim Dalı'nda yüksek lisans programını ve 2023 yılında aynı üniversitenin İktisat Ana Bilim Dalı'nda doktora çalışmalarını tamamlamıştır. 1987 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. İktisadi Araştırmalar Bölümü'nde Stajyer İktisat Uzman Yardımcısı olarak iş hayatına başlamış, 1990 yılında Hazine Bölümü'nde Uzman Yardımcısı olarak görevlendirilmiştir. Aynı bölümde 1996 yılında Müdür Yardımcısı, 1998 yılında Birim Müdürü olmuştur. 2003-2006 yılları arasında İktisadi Araştırmalar Bölüm Müdürü, 2006-2011 yılları arasında Uluslararası Finansal Kuruluşlar Bölüm Müdürü, 2011-2013 yılları arasında Kozyatağı Kurumsal Şube Müdürü olarak görev yapan Sayın Ertürk, 2013 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 2019-2022 yılları arasında Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.'de Genel Müdür, 2022-2025 yılları arasında İş Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmıştır. Bankamızın farklı iştirak şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunan Sayın Yılmaz Ertürk, 15 Ocak 2026 tarihinde İş Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

YÖNETİM KURULU



ÖMER FARUK CENGİZ

Yönetim Kurulu Üyesi

1974 doğumlu olan Sayın Ömer Faruk Cengiz, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olmuştur. 1999 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Konya Şubesi'nde Kredi Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Cengiz, 2004-2007 yılları arasında Büsan/Konya Şubesi'nde Kredi Uzmanı, 2007-2009 yılları arasında Ticari Bankacılık Satış Bölümü Kayseri Bölge Müdürlüğü'nde Bölge Müdür Yardımcısı, 2009-2011 yılları arasında Kahramanmaraş Şubesi'nde Şube Müdürü, 2011-2013 yılları arasında Gaziantep Bölge Müdürlüğü'nde Satış Müdürü, 2013-2017 yılları arasında Konya Ticari Şubesi'nde Şube Müdürü, 2017-2019 yılları arasında KOBİ ve İşletme Bankacılığı Satış Bölümü ve 2019-2020 yıllarında Ticari Bankacılık Ürün Bölümü'nde Bölüm Müdürü olarak görev almıştır. 2020 yılında Ege Kurumsal/İzmir Şubesi'nde Şube Müdürlüğüne atanan Sayın Cengiz halen bu görevini sürdürmektedir.



MEHMET ÇILAN

Yönetim Kurulu Üyesi

1972 doğumlu olan Sayın Mehmet Çılan, Mimar Sinan Üniversitesi Fen Edebiyat Fakültesi İstatistik Bölümü'nden mezun olmuştur. 1999 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Hatay İskenderun Şubesi'nde Uzman Yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Çılan, 2000-2002 yılları arasında İstanbul Mahmutpaşa Şubesi'nde Uzman Yardımcısı, 2002 yılında Ticari ve Kurumsal Krediler Takip Bölümünde Uzman Yardımcısı, aynı bölümde 2004-2007 yılları arasında Uzman, 2007-2014 yılları arasında Bölüm Müdür Yardımcısı, 2014-2020 yılları arasında ise Birim Müdürü olarak görev aldıktan sonra 30 Haziran 2020 tarihinde Krediler İzleme Bölümü'ne Bölüm Müdürü olarak atanmış olup, Mart 2022'den beri Ticari ve Kurumsal Krediler Takip Bölüm Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.



MURAT YILDIRIM

Yönetim Kurulu Üyesi

1973 doğumlu olan Sayın Murat Yıldırım, Karadeniz Teknik Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. 1998 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Birecik Şubesi'nde Memur olarak göreve başlayan Sayın Yıldırım, 2000-2001 yılları arasında Antakya Şubesi'nde Memur, 2001-2004 yılları arasında Uzunçarşı Şubesi'nde Servis Yetkilisi, 2004-2006 yılları arasında Çukurova Bölge Müdürlüğü'nde II. Müdür, 2007-2009 yılları arasında Yağcamı/Adana Şubesi'nde Şube Müdürü, 2009-2010 yılları arasında Uzunçarşı Şubesi'nde Şube Müdürü, 2010-2012 yılları arasında KOBİ Kredileri Gaziantep Tahsis Bölge Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı, 2012-2015 yılları arasında aynı Bölge Müdürlüğü'nde Bölge Müdürü, 2015-2018 yılları arasında Kahramanmaraş Ticari Şubesi'nde Şube Müdürü, 2018-2022 yılları arasında Gaziantep Satış Bölge Müdürlüğü'nde Bölge Müdürü olarak görev almıştır. 2022-2024 yılları arasında Hadımköy Ticari Şubesi'nde Şube Müdürlüğü yapan Sayın Yıldırım 18 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Perakende Krediler Tahsis Ankara II. Bölge Müdürlüğü'nde Bölge Müdürü olarak görev yapmaya başlamış olup, halen bu görevini sürdürmektedir.

YÖNETİM KURULU

AYŞEGÜL GÜMÜŞ ATİK

Yönetim Kurulu Üyesi



1978 doğumlu olan Sayın Ayşegül Gümüş Atik, Galatasaray Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun olmuştur. 2002 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan Sayın Gümüş Atik, 2010-2019 yılları arasında Perakende Krediler Takip Bölümü'nde Müdür Yardımcısı, 2019-2024 yılları arasında aynı Bölümde Birim Müdürü olarak görev almıştır. 2024 yılında Perakende Krediler Takip Bölüm Müdürlüğüne atanmış olan Sayın Gümüş Atik, halen bu görevi sürdürmektedir.

HÜSEYİN SERDAR YÜCEL

Yönetim Kurulu Üyesi



1973 doğumlu olan Sayın Hüseyin Serdar Yücel, Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. 1996 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Dış İşler Müdürlüğü'nde Memur olarak göreve başlayan Sayın Yücel, aynı bölümde 1999-2008 yılları arasında Uzman Yardımcısı ve Uzman, 2008-2013 yılları arasında Müdür Yardımcısı, 2013-2016 yılları arasında İştirakler Bölümü'nde Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. 2016 yılında İştirakler Bölümü'ne Birim Müdürü olarak atanan Sayın Yücel halen bu görevi sürdürmektedir. Aynı zamanda JSC İşbank, JSC İşbank Georgia, A&T Bank ve İş Finansal Kiralama A.Ş. şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyeliği görevleri bulunmaktadır.

ŞAHİSMAİL ŞİMŞEK

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür



Özgeçmiş bilgileri için bakınız sayfa 33.

İŞ FAKTORİNG



Dünyaya bizimle açılın

**İhracatlarınızı %100 İş Faktoring
güvencesiyle gerçekleştirin.**



ÜST YÖNETİM

ŞAHİSMAİL ŞİMŞEK

Genel Müdür



1968 doğumlu olan Sayın ŞahismaİL ŞİMŞEK, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. 1992 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Yenİşehir/Ankara Şubesi'nde Memur olarak göreve başlayan Sayın ŞİMŞEK, 1995-2007 yılları arasında Sultanhamam Şubesi'nde sırasıyla Servis Yetkilisi, II. Müdür ve Müdür Yardımcılığı, 2007-2012 yılları arasında Ticari Bankacılık Ürün Bölümü'nde Müdür Yardımcılığı ve Birim Müdürlüğü, 2012-2016 yılları arasında Avcılar Ticari Şubesi'nde Şube Müdürlüğü, 2016-2017 yılları arasında Ticari Bankacılık Satış Bölümü'nde Bölüm Müdürlüğü görevlerini yürütmüş, 28 Kasım 2017 tarihinde Genel Müdür Yardımcılığına atanmıştır. 1 Nisan 2022 tarihinde Şirketimiz Genel Müdürü olarak atanan Sayın ŞİMŞEK halen bu görevi ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği'ni sürdürmektedir.

NECATİ ÇAĞLAR

Genel Müdür Yardımcısı



1974 doğumlu olan Sayın Necatİ Çağlar, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. 31 Aralık 1996'da Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda iş hayatına başlamış olan Sayın Çağlar, 2005 yılında İstanbul 4. Bölge Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcılığı, 2007 yılında Ticari Krediler Müdürlüğü'nde İstanbul Maltepe Bölge Müdür Yardımcılığı, 2008 yılında Kuruköprü Şube Müdürlüğü, 2009-2012 yılları arasında KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Kocaeli Bölge Müdürlüğü, 2012-2016 yılları arasında KOBİ Kredileri Tahsis Bölümü Bayrampaşa Bölge Müdürlüğü, 2016-2020 yılları arasında KOBİ Kredileri Tahsis Bölüm Müdürlüğü, 2020-2024 yılları arasında Ticari Krediler Tahsis Bölüm Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 2024 yılında Güneşli Kurumsal Şube Müdürü olarak görevlendirilmiş olan Sayın Necatİ Çağlar, 1 Mart 2025 tarihinde Şirketimize Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

CANAN KESKİN

Genel Müdür Yardımcısı



1976 doğumlu olan Sayın Canan Keskin, 1998 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olmuş ve Kanada'da Guelph Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde yüksek lisans derecesini tamamlamıştır. 2000 yılında Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak bankacılık kariyerine başlayan Sayın Keskin, 2006-2007 yılları arasında aynı bankanın Krediler Grubu'nda Kredi Derecelendirme Yöneticisi, 2007-2009 yılları arasında Kurumsal ve Ticari Krediler İzleme, İdari Takip ve Yasal Takip Bölümü'nde Birim Yöneticisi, 2009-2011 yılları arasında ise aynı Bölümde Direktör olarak görev almıştır. Şubat 2011-Aralık 2011 döneminde Türk Ekonomi Bankası A.Ş bünyesinde Kurumsal Krediler İzleme Bölüm Müdürü olarak çalıştıktan sonra Aralık 2011 tarihinde Şirketimizde Operasyon Müdürü olarak göreve başlayan Sayın Keskin, 1 Nisan 2017 tarihinde Yönetici Direktör, 1 Ocak 2020 tarihinde ise Genel Müdür Yardımcısı görevine atanmıştır.

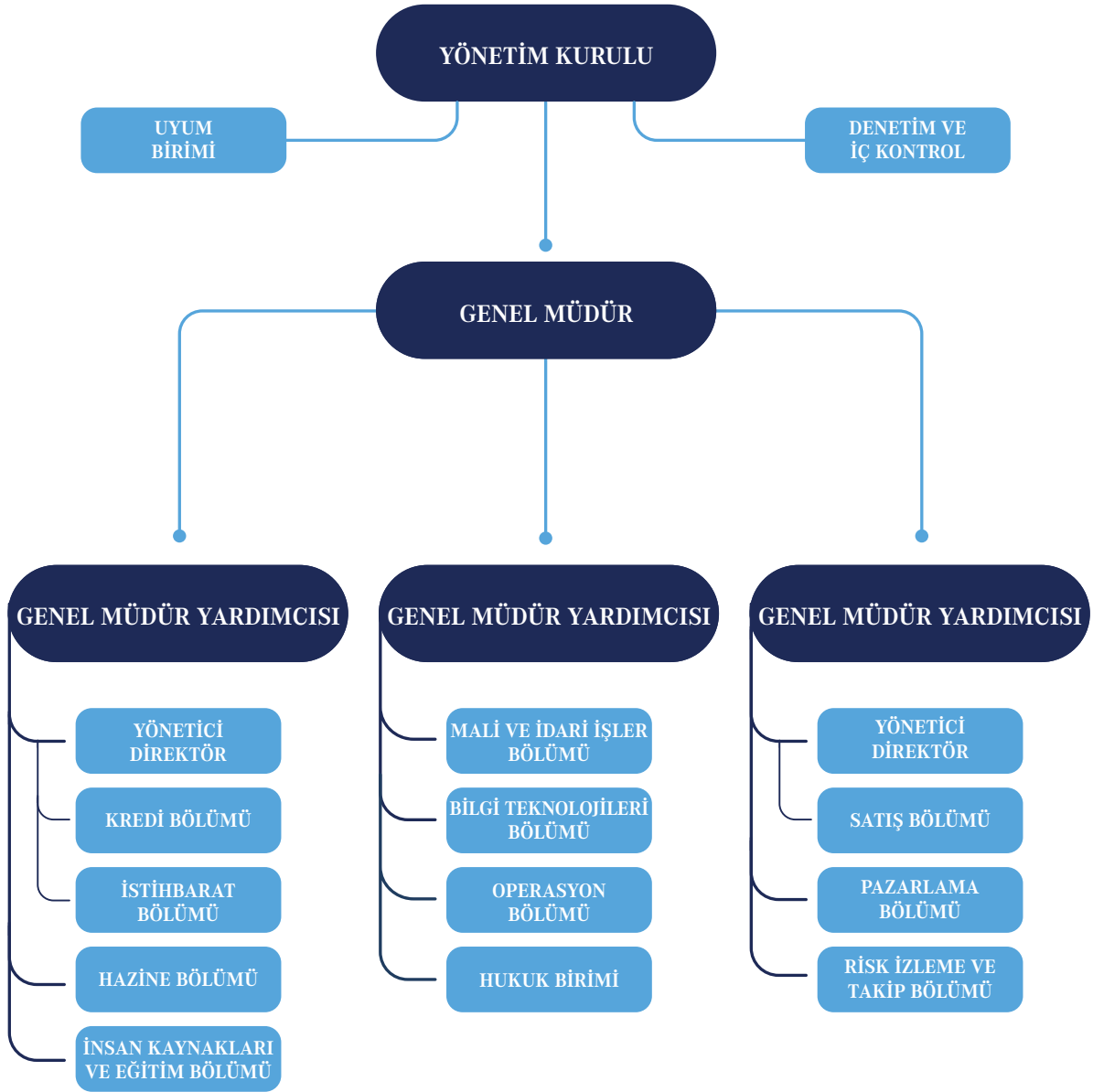
BÜLENT KAYA

Genel Müdür Yardımcısı



1970 doğumlu olan Sayın Bülent Kaya, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun olmuştur. 1993 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda iş hayatına başlamış olan Sayın Kaya, 2001 yılında atandığı Yazılım Geliştirme Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcılığı, 2003 yılında İstanbul 3. Bölge Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcılığı, 2004 yılında Paris Şube Müdürlüğü, 2007-2010 yılları arasında Dış İşler Müdürlüğü'nde Birim Müdürlüğü, 2010-2013 yılları arasında Taksim Şube Müdürlüğü, 2013-2017 yılları arasında Maltepe Bölge Satış Müdürlüğü, 2017-2019 yılları arasında Bayrampaşa Bölge Satış Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 2019 yılında Satın Alma Bölüm Müdürlüğü görevine atanmış olan Sayın Kaya, 1 Mayıs 2025 tarihinde Şirketimize Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

ORGANİZASYON ŞEMASI



RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL

RİSK YÖNETİMİ POLİTİKALARI

Risk politikaları, risk yönetimi fonksiyonunun organizasyonunu ve kapsamını içeren genel nitelikli standartlardır. Şirket faaliyetlerinin kapsamı, hacmi ve karmaşıklığı ile uyumlu risk yönetimi sistem ve süreçlerine sahip olunması; faaliyetler dolayısıyla karşı karşıya kalınan risklerin tanımlanması, ölçülmesi, kontrol altında tutulması ve raporlanması amacıyla risk politikalarının Şirket bünyesine gerektiği gibi nüfuz edebilmesi üst düzeyde önem taşımaktadır.

KREDİ RİSKİ

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket yalnızca kredibilitesi yeterli olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski ayrıca, müşteriler için Yönetim Kurulu tarafından belirlenen içsel sınırlamalar aracılığıyla da kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlere dağılmış, çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Oluşturulan iş süreçleri ile canlı kredi portföyü sürekli olarak taranmakta ve olası sıkıntılara dair erken uyarı mekanizmaları çalıştırılmaktadır.

Kredilendirme süreçlerinde, firma analizlerinin ciddi bir veri zenginliği ile yapılmasına uygun geliştirmeler yapılmıştır. Bu sayede yeni müşteri edinimi ve factoring alacakları ortalaması kalemlerinde ciddi yol kat edilmiş olmasına karşın aktif kalitesinde bir bozulma yaşanmamıştır.

LİKİDİTE RİSKİ

Şirketimizce kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturulmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli bir şekilde takip ederek, finansal varlıkları ile yükümlülüklerinin vadelerini ve miktarlarını eşleştirmek suretiyle ve borçlanma imkânlarının sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir.

Öte yandan, yurt içi ve yurt dışı kreditor kuruluşlar ile sürekli görüşmeler yapılarak çok sayıda banka nezdinde Şirket lehine alternatif fon kaynakları oluşturulması sağlanmıştır.

Önemli fon kaynaklarımız arasında yer alan finansman bonusu ihraç tavanımız yıl içinde artırılmış, Şirket ihtiyaçları doğrultusunda uygun maliyet ve tutarlarda finansman bonusu ihraçlarımız başarı ile gerçekleştirilmiştir.

PIYASA RİSKİ

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymet piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatlarında meydana gelen öngörülemeyen değişiklikler nedeniyle, Şirket gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Kullandırılan kredilerin döviz cinsi ile temin edilen kaynakların döviz cinsinin aynı olmasına özen gösteren Şirket, açık pozisyon taşımamayı temel bir politika olarak benimsemiştir.

Şirket politikaları gereği spekülasyon amaçlı finansal araç tutulmamakta, bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyette bulunulmamaktadır.

2025 faaliyet yılında Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

OPERASYONEL RİSK

Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken maruz kalabileceği operasyonel hatalardan kaynaklı olabilecek riskler operasyonel risk olarak adlandırılmaktadır. Faaliyetlerin yürütülmesi sırasında operasyonel hataları minimuma indirmek için sistemsel veya manuel kontroller oluşturulmakta, mevzuatsal veya uygulamaya yönelik değişikliklere ilişkin çalışan farkındalığı yaratılmakta, işlemleri yapan ile onaylayan/kontrol eden kişinin farklı olmasına özen gösterilmektedir.

DENETİM VE İÇ KONTROL FAALİYETLERİ

Şirketimizde, faaliyetlerin yürürlükteki yasal mevzuata uygun ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen politika ve kurallar ile teamüller çerçevesinde gerçekleştirilmesi; muhasebe ve raporlama sisteminin güvenilirliğinin sağlanması amacıyla Şirketin ilgili bölümleri tarafından uygulanacak iç kontrol süreçleri tesis edilmiştir. Şirketimizde ayrıca Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan Denetim ve İç Kontrol Bölümü bulunmaktadır. Denetim ve İç Kontrol Bölümü, faaliyetlerini Genel Müdür haricindeki 3 Yönetim Kurulu üyesinden oluşan Denetimden Sorumlu Komite tarafından onaylanan yıllık plan kapsamında sürdürmektedir.

Denetim ve İç Kontrol Bölümü tarafından yapılan incelemeler; işlem ve süreç denetimleri olmak üzere iki başlıkta toplanmıştır. İşlem denetimleri kapsamında yıl boyunca gerçekleştirilen finansman, garanti ve tahsilat işlemleri üzerinde örneklem usulü yapılan incelemeler neticesinde tespit edilen aksaklıklar aksiyon alınmak üzere ilgililerle paylaşılmıştır. Şirketin Bölümlerine yönelik süreç denetimlerinde ise süreçlerin taşıdığı risklerin meydana gelme olasılığı ile muhtemel etkileri baz alınarak risk değerlendirmeleri yapılmış; incelenen süreçler üzerindeki iç kontrol sistemlerinin yeterli ve etkin bir şekilde işleyip işlemediği hususları irdelenmiştir. İncelemeler sırasında tespit edilen aksaklıklar için mümkün olduğunca kök neden analizi yapılmakta, sorunun altında yatan nedenler araştırılarak sorunun tekrarını önleyecek kontrollerin belirlenmesine yönelik önerilerde bulunmaktadır.

Belirtilen hususlar çerçevesinde, 2025 yılında Şirketin ilgili bölümleri ile şubelerinin işlem ve süreçleri denetlenmiş; ek olarak başta suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülükler ile bilgi sistemlerinin yönetimine ve denetimine ilişkin esaslar olmak üzere Şirketin yasal düzenlemelere uyum durumuna yönelik incelemeler yapılmıştır.

UYUM BİRİMİ FAALİYETLERİ

Uyum Birimi, suç gelirlerinin aklanması ve terörün finansmanının önlenmesi için, kanun, yönetmelik ve tebliğlere uyumun sağlanması amacıyla gerekli çalışmaları yapmak ve MASAK ile gerekli iletişim ve koordinasyonu sağlamakla görevlidir.

Kurum politikası ve prosedürlerini oluşturmakta, kurum politikalarını Yönetim Kurulu'nun onayına sunmaktadır. Risk yönetimi ile izleme ve kontrol faaliyetlerini yürütmekte olup, ulusal ve uluslararası yaptırımların ve düzenlemelerin takip edilerek yasaklı kişi/kuruluş/ülkelerle iş ilişkisinin kontrolü sağlanmaktadır.

Suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine yönelik eğitim programının etkin bir şekilde uygulanmasını sağlamaktadır.

Uyum Görevlisi; kendisine iletilen veya resen öğrendiği şüpheli olabilecek işlemler hakkında yetki ve imkânları ölçüsünde araştırma yaparak edindiği bilgi ve bulguları değerlendirmek ve şüpheli olduğuna karar verdiği işlemleri Başkanlığa bildirmek, bildirim-

lerin ve ilgili diğer hususların gizliliğinin sağlanmasına yönelik gerekli tedbirleri almakla görevlidir.

Uyum Birimi tarafından İç denetim ve eğitim faaliyetlerine ilişkin bilgi ve istatistikler düzenli olarak tutulmakta ve bunların yönetmelikte belirtilen sürelerde MASAK'a gönderilmesi sağlanmaktadır.

İÇ KONTROL SİSTEMİNE İLİŞKİN DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE BEYANI

İŞ FAKTORİNG A.Ş. DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Karar No: 2026/1

Karar Tarihi : 21.01.2026
Toplantı Saati : 10:00

KONU: İç Kontrol Sistemine İlişkin Denetimden Sorumlu Komite Beyanı

Şirketimizde iç kontrol sistemi, faaliyetlerin etkin ve verimli bir şekilde Kanuna ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesini ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlayacak şekilde yapılandırılmış olup bu yaklaşımla işletilmektedir. Yönetim Kurulu iç kontrol faaliyetlerinin gözetimi ve değerlendirilmesi için Denetimden Sorumlu Komiteyi yetkili kılmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite, Denetim ve İç Kontrol Bölümü tarafından hazırlanan denetim ve iç kontrol raporlarıyla iç kontrol sisteminin etkinliğini dönemsel olarak değerlendirerek söz konusu raporları ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu ile paylaşmaktadır. 2025 yılında gerçekleştirilen denetim ve kontrol faaliyetleri sonuçlarına ilişkin değerlendirmeler neticesinde; iş süreçleri üzerinde faaliyetlerin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini engelleyecek nitelikte kontrol eksikliğinin bulunmadığı sonucuna ulaşmıştır.

Şirketimiz faaliyet yapısı ile uyumlu düzeyde etkin ve yeterli bir iç kontrol ortamı tesis edildiği hususu, 2026 yılında da Denetimden Sorumlu Komite aracılığıyla izlenmeye devam edilecektir.

H. Serdar Yücel
Denetimden Sorumlu
Komite Üyesi

Mehmet Çılan
Denetimden Sorumlu
Komite Üyesi

Tolga Achim Müller
Denetimden Sorumlu
Komite Başkanı



FAALİYET GÖSTEREN KOMİTELER

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Denetimden Sorumlu Komite, Şirket faaliyetlerinin etkin ve verimli bir şekilde kanuna ve ilgili diğer mevzuata, şirket içi politika, kural ve teamüllere uygun olarak yürütülmesini ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğini sağlamak amacıyla yeterli ve etkin bir iç kontrol sisteminin oluşturulduğunun gözetimini yapmaktadır. Genel Müdür haricindeki üç üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite'ye Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Tolga Achim Müller Başkanlık etmektedir. Komite'nin diğer üyeleri ise Sayın Mehmet Çılan ve Sayın Hüseyin Serdar Yücel'dir.

2025 yılı içerisinde Denetimden Sorumlu Komite 11 defa toplanarak 11 adet karar almıştır. Komite, yapılan toplantılarda aşağıdaki konularda inceleme ve değerlendirmelerde bulunmuştur:

- 2024 yılında gerçekleştirilen denetim ve iç kontrol faaliyetleri çerçevesinde Şirket'in faaliyet yapısı ile uyumlu düzeyde etkin ve yeterli bir iç kontrol ortamı tesis edildiğine yönelik değerlendirme ve beyanda bulunulması,
- Üçer aylık dönemler itibarıyla hazırlanan Uyum, Denetim ve İç Kontrol Raporlarının değerlendirilmesi ve söz konusu raporların Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmesi,
- Finansal Suçlarla Mücadele ve Yaptırımlar Politikasının revize edilmesi,
- Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklere Uyum Programı Hakkında Yönetmelik kapsamında 2025 yılı eğitim planının onaylanması,
- MASAK Uyum Programı İç Denetim Raporunun değerlendirilmesi ve söz konusu raporun Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmesi,
- 19.12.2025 tarihli İç Kontrol Sistemi Öz Değerlendirme Beyanının (COSO) değerlendirilmesi ve söz konusu raporun Yönetim Kurulu'na sunulmasına karar verilmesi,
- 2025 yılına ilişkin Bilgi Sistemleri Mevzuata Uyum Değerlendirme Raporu, Bilgi Sistemleri Risk Değerlendirme Raporu, Bilgi Sistemleri Güvenlik İhlalleri Raporu ve Bilgi Sistemleri Kurtarma Testi Raporunun değerlendirilmesi ve söz konusu raporların Yönetim Kuruluna sunulmasına karar verilmesi.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin zamanında alınması, riskin yönetilmesi ve sonuçlarının Yönetim Kurulu'na sunulması konularında çalışmalar yapmaktadır. Üç üyeden oluşan Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Ömer Faruk Cengiz Başkanlık etmektedir. Komite'nin diğer üyeleri ise Sayın Ayşegül Gümüş Atik ve Sayın Hüseyin Serdar Yücel'dir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2025 yılı içinde 4 defa toplanarak üçer aylık dönemler itibarıyla düzenlenen Risk Raporlarının değerlendirilmesi ve Yönetim Kurulu'na sunulması konularında kararlar almıştır.

KREDİ KOMİTESİ

Kredi Komitesi, Şirketin kredi riski politikası kapsamında belirlenen kredi tahsis yetki limitleri çerçevesinde kendi yetkisinde kalan tahsis taleplerinin değerlendirilmesinden sorumludur. Kredi Komitesi'ne Şirket Yönetim Kurulu üyesi Sayın Mehmet Çılan Başkanlık etmekte olup, diğer Komite üyeleri Sayın Murat Yıldırım ve Sayın Şahismail Şimşek'tir.

AKTİF-PASİF KOMİTESİ

Aktif Pasif Komitesi, risk-sermaye-kârlılık arasındaki dengeyi gözetmek suretiyle, finansal politikalar ve stratejiler doğrultusunda, Şirket bilançosunun optimum yönetimini sağlamak için ilke ve uygulama usullerinin belirlenmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır. Komite, toplantı esasıyla çalışır. Komite, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ile Satış Bölümü Yönetici Direktörü, Kredi Bölümü Yönetici Direktörü ve Hazine Bölümü Müdürü'nden oluşmaktadır. Komite gerekli gördüğü kişileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite'nin başkanlığını Genel Müdür yapar.

Komite temel olarak; faktoring sektörü, ulusal ve uluslararası piyasalar ile genel ekonomide yaşanan gelişmelerin değerlendirilmesi, bilanço büyüklüğünün ve vade-faiz yapısının risk yönetimi, sermaye yeterliliği ve kâr maksimizasyonu esasları çerçevesinde analiz edilmesi, faktoring alacakları ve bankalardan kullanılan kredilere ilişkin fiyatlama esaslarının ve vade yapısının oluşturulması, Şirket'in döviz pozisyonuna ilişkin politikasının saptanması, Şirket'in fonlama maliyetini en aza indirmek için yerel ve uluslararası para ve sermaye piyasalarında en iyi fonlama imkânlarının araştırılması ve temini konularında görev yapar.

Komite'nin toplantı gündeminde; ulusal ve uluslararası piyasalardaki ekonomik öngörülere, risk faktörlerinin seyrine ilişkin tahmin ve değerlendirmelere, fonlama maliyeti ve muhtemel fonlama gereksinimlerine, likidite pozisyonunun değerlendirilmesine, önceki döneme ilişkin faaliyet sonuçlarının değerlendirilmesine yer verilmektedir.

İNSAN KAYNAKLARI KOMİTESİ

İnsan Kaynakları Komitesi, Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları ve İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü Müdürü'nden oluşur.

Komite, çalışanların görev, hak, yükümlülük ve sorumluluklarının, yükselmelerinin, görev değişikliklerinin, parasal ve sosyal haklarının düzenlenmesinden sorumludur. Yönetmen ve altı ünvandaki çalışanların işe alım, Şirket içi görev değişikliği, atama ve yükselme kararları ile ücretlerinin belirlenmesi ve yapılacak giyim yardımının tutarı ile ilgili kararlar İnsan Kaynakları Komitesi tarafından alınır.

Performans dönemlerinde Performans Değerlendirme Formu'nun içeriği ve düzenlenme esasları İnsan Kaynakları Komitesi tarafından belirlenir ve duyurulur. Şirket tarafından belirlenen koşullar altında, çalışanların mesleki gelişimlerine yönelik olarak yurt içinde veya dışında düzenlenen bazı özel eğitim ve sertifika programlarına ve/veya sınavlara katılım bedeli İnsan Kaynakları Komitesi kararı ile Şirket tarafından karşılanabilir.

Çalışanların İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölümü'ne ilettikleri Şirket'in kârlılık, zaman tasarrufu, iş kalitesi ya da gelişimine destek olacak fikirleri İnsan Kaynakları Komitesi tarafından değerlendirilir. Fikrin uygun bulunması ve uygulamaya alınması halinde çalışana ödül verilebilir. Ödül verilip verilmemesi ve verilecek ödüle ilişkin kararlar İnsan Kaynakları Komitesi tarafından alınır.

OPERASYON KOMİTESİ

Şirketimizin operasyonel anlamda verimliliğinin periyodik olarak değerlendirilmesinden sorumludur. Komite, Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları, Satış Bölümü Yönetici Direktörü, Operasyon Bölüm Müdürü ve Bilgi Teknolojileri Bölümü Müdürü'nden oluşur.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ KOMİTESİ

Şirketin bilgi teknolojileri alanında gerçekleştirmesi öngörülen satın alımlarının değerlendirilmesinden ve bilgi teknolojileri fonksiyonu ile ilgili sistem ve güvenlik konularının gözden geçirilmesinden sorumludur. Komite Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları ve Bilgi Teknolojileri Bölümü Müdürü'nden oluşur.

KREDİ İZLEME KOMİTESİ

Kredi İzleme Komitesi, konuya ilişkin yasal düzenlemeler çerçevesinde ilgili ay sonu itibarıyla riski olan tüm firmaların mevcut durumlarının değerlendirilerek, sınıf değişikliği olup olmayacağına, yapılan izleme faaliyetleri ve erken uyarı sinyalleri kapsamında ilgili firmalarda alınacak aksiyonlara karar verilmesinden sorumludur.

Komite; Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları, Satış Bölümü Yönetici Direktörü, Kredi Bölümü Yönetici Direktörü, Risk İzleme ve Takip Bölüm Müdürü, Kredi, İstihbarat, Mali ve İdari İşler, Satış Bölümü Müdür / Müdür Yardımcılarından oluşur.

KİŞİSEL VERİLERİN KORUNMASI KOMİTESİ

Kişisel Verilerin Korunması Komitesi, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu (“KVK Kanunu”) uyum süreci kapsamında kişisel verilerin işlenme, saklanma ve imha edilme uygulama şekil ve şartlarının belirlenmesi, gerekli idari ve teknik tedbirlerin alınması ve denetiminden sorumludur. Komite Şirket Genel Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları, Yönetici Direktörler, Bilgi Teknolojileri, Operasyon ile İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölüm Müdürleri ve Hukuk Müşavirinden oluşur.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KOMİTESİ

Komite, Genel Müdür Yardımcıları, Satış Bölümü Yönetici Direktörü, Kredi Bölümü Yönetici Direktörü, Pazarlama Bölüm Müdürü, İnsan Kaynakları ve Eğitim Bölüm Müdürü, Mali ve İdari İşler Bölüm Müdürü ile Komite'ye bağlı faaliyet gösterecek Sürdürülebilirlik Çalışma Grubu'nda yer alması uygun görülen çalışanlardan oluşmaktadır. Komite gerekli gördüğü çalışanları toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komite temel olarak; Şirket'in sürdürülebilirlik stratejisi ve politikalarının hazırlanarak Yönetim Kurulu'nun onayına sunulması, sürdürülebilirlikle bağlantılı hedefler ile aksiyon planının gelişiminin takip edilmesi, sürdürülebilirlikle ilişkili konuların iş birimlerinin stratejik iş planlarına dahil edilmesi, sürdürülebilirliğe ilişkin ulusal ve uluslararası yasal düzenlemelerin takip edilerek aksiyon planlarının oluşturulması, bu konulara ilişkin iç ve dış iletişim aktivitelerinin planlanması, Şirket ile iştirakler, danışmanlık şirketleri gibi dış kuruluşlar arasındaki sürdürülebilirlik temalı yeni işbirliği alanlarının değerlendirilmesi konularında görev yapar.

Geleceğimiz susuz kalmasın!

**Sürdürülebilir bir gelecek için
suyu, toprağı ve doğayı korumak
hepimizin ortak sorumluluğı**



İŞ FAKTORİNG



www.isfaktoring.com.tr

OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

İŞ FAKTORİNG A.Ş.

2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı
24 Mart 2026 Salı Şirket Merkezi, Saat 14:00

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması,
2. 2025 yılı faaliyetleri hakkında Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Kuruluşu Raporlarının okunması ve müzakeresi,
3. 2025 yılı hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş bilanço ve kar/zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve onaylanması,
4. Yıl içinde ayrılan Yönetim Kurulu üyelerinin yerine yapılan atamaların onaya sunulması,
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası,
6. Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesi ve görev sürelerinin belirlenmesi,
7. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan kar dağıtım önerisinin görüşülmesi ve karara bağlanması,
8. Bağımsız Denetçi'nin seçilmesi,
9. Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,
10. Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri uyarınca izin verilmesi,
11. Dilek ve temenniler

KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE TEKLİFİ

DÖNEM KARININ DAĞITIMI (TL)

2025 YILI	
1. Dönem Karı / Zararı	2.755.204.910
2. Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(764.545.547)
Kurumlar Vergisi	(585.136.470)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(179.409.077)
NET DÖNEM KARI / ZARARI	1.990.659.363
3. Geçmiş Yıllar Zararları	-
YASAL YEDEK AKÇE AYRILMASINA ESAS DÖNEM KARI	1.990.659.363
4. Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-
DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI	1.990.659.363
5. Ortaklara Birinci Temettü	-
6. Yönetim Kurulu'na Temettü	-
7. Ortaklara İkinci Temettü	-
8. İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-
9. Olağanüstü Yedekler	1.990.659.363
10. Geçmiş Yıl Karları	-

YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim Kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu gündemi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından diğer üyelerin ve Genel Müdürün de önerileri dikkate alınarak hazırlanır. Yönetim Kurulu toplantı gündeminde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgeler toplantıdan belirli bir süre önce üyelerin incelemesine sunulur. 2025 yılı içinde Nisan, Temmuz, Ekim ve Aralık aylarında olmak üzere toplam 4 adet Yönetim Kurulu toplantısı gerçekleştirilmiştir.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTILARI

2025 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİ PERSONELE SAĞLANAN MENFAATLER

2025 yılı içerisinde Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşan üst yönetime toplam 64.146 bin TL tutarında maaş ve sair mali hak sağlanmıştır.

2025 faaliyet yılı içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve üst yönetime verilen kredi bulunmamaktadır.

DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLER VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

			İŞTİRAK ORANI (%)		KAYITLI DEĞER	
YATIRIM ADI	ANA FAALİYETİ	KURULUŞ VE FAALİYET YERİ	31 ARALIK 2025	31 ARALIK 2024	31 ARALIK 2025	31 ARALIK 2024
Borsada İşlem Gören:						
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	2,43	2,43	1.464.053	1.727.703
Borsada İşlem Görmeyen:						
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	0,06	0,06	29	29
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık Yönetimi	İstanbul	2,86	2,86	6.571	6.571
Toplam					1.470.653	1.734.303

İKTİSAP EDİLEN PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Faaliyet yılı içerisinde Şirket'çe iktisap edilen kendi payımız bulunmamaktadır.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket bünyesinde PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (PwC) tarafından ara dönemde sınırlı bağımsız denetim, yıl sonunda ise bağımsız denetim gerçekleştirilmiştir.

İŞ FAKTORİNG A.Ş. ALEYHİNE AÇILAN DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

2025 yılı içerisinde Şirket aleyhine, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek nitelikte bir dava açılmamıştır.

İŞ FAKTORİNG A.Ş. VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARİ VE ADLİ YAPTIRIMLAR

Şirket, tabi olduğu yasal mevzuata, yargı kararlarına ve idari kararlara uygun hareket edilmesi konusuna titizlikle yaklaşmakta olup, iş ve işlemlerinin hukuka uygun olarak gerçekleştirilmesine özen göstermektedir. Bu çerçevede, yönetim organı üyelerimiz hakkında uygulanan herhangi bir adli veya idari yaptırım bulunmamakta olup, Şirket ile ilgili olarak ise mali durumu ve faaliyetleri etkileyecek nitelikte veya tutarda adli/idari yaptırım söz konusu değildir.

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI VE YAPILAN YATIRIMLAR

Operasyonel süreçlerin iyileştirilmesi amacıyla sistemselsel alt yapının geliştirilmesi, kullanılan faktoring programında yapılan geliştirmeler, muhtelif ekipman alımı ve yapılan diğer yatırımların toplam tutarı 41.404 bin TL'dir.

FAALİYET YILI İÇERİSİNDE YAPILAN BAĞIŞ, YARDIM VE SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ KAPSAMINDA YAPILAN HARCAMALAR

Şirket'in sosyal sorumluluk projesi kapsamında 2025 yılı içerisinde Kanserli Çocuklara Umut Vakfı'na ve Türk Eğitim Vakfı'na toplam 44 bin TL nakdi bağış yapılmıştır.

SERMAYENİN KARŞILIKSIZ KALIP KALMADIĞINA İLİŞKİN TESPİT VE YÖNETİM ORGANI DEĞERLENDİRMELERİ

Şirket'in 2025 yıl sonu özkaynak tutarı 6,3 milyar TL olup, sermaye karşılıksız kalmamıştır.

HAKİM ŞİRKETLE, HAKİM ŞİRKETE BAĞLI BİR ŞİRKETLE OLAN İLİŞKİLER

Şirket paylarının %78,23'üne İş Finansal Kiralama A.Ş. sahip olduğu ve Şirket'i nihai kontrol eden taraf Türkiye İş Bankası A.Ş. olduğu için 2025 faaliyet yılı içinde Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İş Finansal Kiralama A.Ş. ile veya onlara bağlı bir şirketle, söz konusu şirketlerin yönlendirmesiyle, bu şirketlerin ya da onlara bağlı bir başka şirketin yararına yaptığımız herhangi bir hukuki işlem ve aynı şekilde bu şirketlerin ya da onlara bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır.

ANA ORTAK VE NİHAİ KONTROL EDEN TARAF İLİŞKİN BİLGİLER, BAĞLI ŞİRKET RAPORUNUN SONUÇ BÖLÜMÜ

2025 faaliyet yılı boyunca ana ortak ve nihai kontrol eden taraf olan şirketlerde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirak ettiği işletmelerin, Şirket sermayesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

2025 faaliyet yılı içerisinde, ilgili TTK hükümleri çerçevesinde Şirket doğrudan İş Finansal Kiralama A.Ş.'nin ve dolaylı olarak Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin bağlı şirketi olarak kalmaya devam etmiştir. TTK madde 199 gereğince Şirket'in Yönetim Kurulu, hâkim şirketle ve hâkim şirkete bağlı bir şirketle olan ilişkileri hakkında düzenlediği bağlılık raporunda aşağıdaki beyanı vermiştir:

"Şirketimiz, hâkim şirket ve ona bağlı şirketlerle 1 Ocak - 31 Aralık 2025 faaliyet yılında yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hâkim şirketin yönlendirmesiyle hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2025 faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm önlemler değerlendirilmiştir. 2025 faaliyet yılına ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemten dolayı Şirketimizin böyle bir zarara uğramadığını beyan ederiz."

ŞİRKETİMİZİN FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEN FAKTORİNG MEVZUATINA İLİŞKİN DÜZENLEMELER

1- Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik 27.08.2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Değişiklikler kapsamında esas yönetmeliğin 6. maddesine 11. fıkra eklenmiştir. Buna göre; Yönetmelik kapsamındaki şirketlerin, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun izni çerçevesinde yurt içinde ve yurt dışında sadece kredi kuruluşu veya finansal kuruluş niteliğinde ortaklık kurabileceği veya bu nitelikteki kurulmuş ortaklıklara katılabilecekleri, kendilerinde doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olan ortaklık ve kuruluşlarda doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olamayacakları, bunların hisse senetlerini rehin olarak kabul edemeyecekleri hüküm altına alınmıştır. Maddenin yürürlüğe girdiği tarihten (27.08.2025) itibaren maddeye aykırı şekilde ortaklığı bulunan şirketlerin bu aykırılıkları gidermesi için 1 yıllık süre verilmiş, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, bu süreyi iki katına kadar artırmaya yetkili kılınmıştır.

Şirketimizin söz konusu düzenlemeye ilişkin hususlara uyumlu olduğu değerlendirilmiştir.

2- 06.03.2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ ile Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara ilişkin, 2008-32/34 sayılı tebliğin 8/9. maddesinde değişiklik yapılmış ve menkul satışlarıyla ilgili maddede yer alan, ödeme yükümlülüklerinin Türk parası cinsinden yerine getirilmesi ve kabul edilmesi zorunluluğu kaldırılmıştır.

Şirketimize faktoring işlemleri kapsamında temlik edilen alacaklara dair faturalar, işbu güncel duruma göre değerlendirmeye alınmaktadır.

3- İşletmenin Muhasebesiyle İlgili Olmayan Ticari Defterlerin Elektronik Ortamda Tutulması Hakkında Tebliğ, 14.02.2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış olup tebliğin 5/1-b maddesi gereğince faktoring şirketleri, bu Tebliğ hükümleri uyarınca defterlerini elektronik ortamda tutmakla yükümlü hale gelmiştir.

Diğer yandan adı geçen tebliğle yapılan ve 14.08.2025 tarihinde yapılan değişiklikle, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun gözetim ve denetimine tabi olan bankalar, varlık yönetim şirketleri ile finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri tarafından tutulan yönetim kurulu karar defteri bu Tebliğin kapsamı dışında tutulmuştur.

İŞ FAKTORİNG



İş Faktoring ile Hızlı Nakit Akışı Güvenilir Çözümler

30 yılı aşkın tecrübesiyle İş Faktoring,
finansman, garanti ve tahsilat hizmetlerinde hızlı, rekabetçi ve güvenilir çözümler sunar.

Nakit akışınızı hızlandırın, zaman ve kaynak tasarrufu sağlayın!

www.isfaktoring.com.tr



İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2025 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu



İÇİNDEKİLER

Bağımsız Denetçi Raporu	50
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	54
Nazım Hesaplar Tablosu	56
Kar veya Zarar Tablosu	57
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	58
Özkaynak Değişim Tablosu	59
Nakit Akış Tablosu	60
Kar Dağıtım Tablosu	61
Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	62
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	62
Not 3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	67
Not 4 Nakit ve Nakit Benzerleri	74
Not 5 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	74
Not 6 Türev Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler	75
Not 7 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	75
Not 8 Faktoring Alacakları ve Borçları	76
Not 9 İlişkili Taraf Açıklamaları	79
Not 10 Maddi Duran Varlıklar	83
Not 11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	84
Not 12 Ertelenmiş Vergi Valıkları ve Yükümlülükleri	84
Not 13 Diğer Aktifler	85
Not 14 Alınan Krediler	86
Not 15 Kiralama İşlemlerinden Borçlar	87
Not 16 İhraç Edilen Menkul Değerler	87
Not 17 Diğer Yükümlülükler	88
Not 18 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	89
Not 19 Cari Dönem Vergi Borcu	90
Not 20 Özkaynaklar	90
Not 21 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	91
Not 22 Bölümlere Göre Raporlama	93
Not 23 Esas Faaliyet Gelirleri	93
Not 24 Finansman Giderleri	93
Not 25 Esas Faaliyet Giderleri	93
Not 26 Diğer Faaliyet Gelirleri	94
Not 27 Karşılık Giderleri	94
Not 28 Diğer Faaliyet Giderleri	94
Not 29 Vergi Karşılığı	94
Not 30 Hisse Başına Kazanç	96
Not 31 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya da Finansal Tabloların Açık Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Gerekli Olan Diğer Hususlar	97
Not 32 Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler	97
Not 33 Bilanço Sonrası Hususlara İlişkin Açıklamalar	97
Not 34 Finansal Araçlar ile ilgili Ek Bilgiler	97

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

A. FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ

1. GÖRÜŞ

İş Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. GÖRÜŞÜN DAYANAĞI

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. KİLİT DENETİM KONULARI

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Factoring alacaklarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığı Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında, aktifinde önemli bir paya sahip olan toplam brüt 36.982.790 bin TL tutarında Faktoring alacağı ve bunlara ilişkin ayrılmış olan toplam 558.255 bin TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır. Faktoring alacakları ile ilgili tesis edilen değer düşüklüğü karşılığına ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 3.f ve 8 numaralı dipnotlarda yer almaktadır. 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca, Şirket, faktoring alacakları için değer düşüklüğü karşılıklarını TFRS 9, "Finansal Araçlar Standardı" ("TFRS 9") hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır. TFRS 9, uygulamada önemli derecede yargı ve yorum gerektiren karmaşık bir muhasebe standardıdır. Bu yargı ve yorumlar, itfa edilmiş maliyetle ölçülen faktoring alacaklarındaki beklenen kredi zararlarını ölçmek için uygulanan finansal modellerin geliştirilmesinde kilit öneme sahiptir. Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; faktoring alacaklarının finansal tablolar açısından önemli bakiye oluşturması, beklenen kredi zararları karşılıkları hesaplamasının geçmiş kayıp tecrübesi, mevcut koşullar, ileriye yönelik makro-ekonomik senaryoların oluşturulması ve ağırlıklandırılması gibi bütünü itibarıyla karmaşık bilgi ve tahmin içeriyor olması; söz konusu faktoring alacaklarının mevcut düzenlemeler çerçevesinde niteliklerine (aşamalara) göre doğru olarak sınıflandırılması ve bunlara ilişkin hesaplanan zarar karşılığının belirlenmesinin önemidir. Factoring alacaklarının temerrüt halinin doğru ve zamanında belirlenmesi ve yönetim tarafından yapılan diğer yargı ve tahminler, bilançoda taşınan değer düşüklüğü karşılığı tutarını önemli derecede etkileyeceğinden, söz konusu alan tarafımızca kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Gerçekleştirdiğimiz denetim çalışmaları dahilinde faktoring alacaklarının niteliklerine göre sınıflandırılmasına ve değer düşüklüğü hesaplamalarının ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenmesine ilişkin Şirket'in oluşturduğu politika, prosedür ve yönetim ilkelerini değerlendirdik. Önemli faktoring alacakları için Şirket'in karşılıklarının belirlenmesinde geliştirdiği modellerde kullanılan yöntemlerin Şirket'in oluşturduğu politika ve prosedürler çerçevesinde, TFRS 9 ilkelerine uygun olarak yapıldığını finansal risk uzmanlarımız ile birlikte değerlendirdik ve test ettik. Modellerde kullanılan, segmentasyon ve temerrüt halinde kayıp oranı hesaplamaları ile makro-ekonomik beklentilerin yansıtılmasına yönelik yaklaşımlar, bağımsız olarak tarafımızca ilgili uzmanlarımız ile birlikte değerlendirildi. Factoring alacaklarının mevcut düzenlemeler çerçevesinde, kredi riskine göre sınıflandırılmasının makul olup olmadığı, değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve alacağın değer düşüklüğü karşılığının zamanında ve mevzuat hükümlerine uygun olarak tesis edilip edilmediğini saptamak için örneklem bazında seçtiğimiz kredi kümesi için kredi inceleme prosedürlerini gerçekleştirdik. Ayrıca değer düşüklüğüne faktoring alacakları için tesis edilen karşılıkların tutarlılığını ve makul olup olmadığını desteklenebilir veriler ile kontrol ettik ve Şirket yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıları sorgulayıp makul olup olmadığını değerlendirdik. Şirket'in finansal tablolarında, faktoring alacaklarına ve ilgili değer düşüklüğüne ilişkin dipnotların tutarlılığını ve yeterliliğini kontrol ettik.

4. YÖNETİMİN VE ÜST YÖNETİMDEN SORUMLU OLANLARIN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SORUMLULUKLARI

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİNİN FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİNE İLİŞKİN SORUMLULUKLARI

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. MEVZUATTAN KAYNAKLANAN DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

**PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

**Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi**

İstanbul, 27 Ocak 2026

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	AKTİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	4	67.501	659.302	726.803	825.383	47.485	872.868
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	12.396	-	12.396	-	-	-
III.	TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	6	1.202	1.686	2.888	-	-	-
IV.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7	1.470.653	-	1.470.653	1.734.303	-	1.734.303
V.	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	8	27.947.009	8.477.526	36.424.535	25.872.707	9.159.659	35.032.366
5.1	Faktoring Alacakları		28.009.294	8.446.168	36.455.462	25.976.932	9.147.468	35.124.400
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		12.544.487	1.074.117	13.618.604	12.651.698	303.308	12.955.006
5.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		15.464.807	7.372.051	22.836.858	13.325.234	8.844.160	22.169.394
5.2	Tasarruf Finansman Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Tasarruf Fon Havuzundan		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Özkaynaklardan		-	-	-	-	-	-
5.3	Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.3.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.3.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.4	Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.4.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.5	İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.6	Takipteki Alacaklar	8	326.454	200.874	527.328	239.657	146.560	386.217
5.7	Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	8	(388.739)	(169.516)	(558.255)	(343.882)	(134.369)	(478.251)
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	20.643	-	20.643	9.714	-	9.714
VIII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	30.535	-	30.535	27.211	-	27.211
IX.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	-	-	-	28.492	-	28.492
XII.	DİĞER AKTİFLER	13	131.543	2.426	133.969	92.196	1.170	93.366
	ARA TOPLAM		29.681.482	9.140.940	38.822.422	28.590.006	9.208.314	37.798.320
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	AKTİF TOPLAMI		29.681.482	9.140.940	38.822.422	28.590.006	9.208.314	37.798.320

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALINAN KREDİLER	14	17.542.983	7.183.101	24.726.084	22.186.358	8.696.320	30.882.678
II.	FAKTORİNG BORÇLARI	8	2.064	36.801	38.865	1.163	9.531	10.694
III.	TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	15	13.785	-	13.785	8.669	-	8.669
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	16	7.271.838	-	7.271.838	2.091.713	-	2.091.713
VI.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	6	28.834	2.299	31.133	-	-	-
VIII.	KARŞILIKLAR		74.004	-	74.004	46.057	-	46.057
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	18	74.004	-	74.004	46.057	-	46.057
8.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
IX.	CARİ VERGİ BORCU	19	151.681	-	151.681	128.827	-	128.827
X.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	12	110.650	-	110.650	-	-	-
XI.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XII.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	17	71.399	12.138	83.537	60.746	12.968	73.714
	ARA TOPLAM		25.267.238	7.234.339	32.501.577	24.523.533	8.718.819	33.242.352
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	ÖZKAYNAKLAR		6.320.845	-	6.320.845	4.555.968	-	4.555.968
14.1	Ödenmiş Sermaye	20	150.000	-	150.000	150.000	-	150.000
14.2	Sermaye Yedekleri		5.053	-	5.053	5.053	-	5.053
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		5.053	-	5.053	5.053	-	5.053
14.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.273.935	-	1.273.935	1.499.717	-	1.499.717
14.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5	Kâr Yedekleri	20	2.901.198	-	2.901.198	1.893.748	-	1.893.748
14.5.1	Yasal Yedekler		30.183	-	30.183	30.183	-	30.183
14.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3	Olağanüstü Yedekler		2.871.015	-	2.871.015	1.863.565	-	1.863.565
14.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kâr veya Zarar		1.990.659	-	1.990.659	1.007.450	-	1.007.450
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
14.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		1.990.659	-	1.990.659	1.007.450	-	1.007.450
	PASİF TOPLAMI		31.588.083	7.234.339	38.822.422	29.079.501	8.718.819	37.798.320

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		961.788	2.112.897	3.074.685	216.341	2.069.809	2.286.150
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		2.659.895	447.258	3.107.153	3.173.559	627.910	3.801.469
III.	TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
IV.	ALINAN TEMİNATLAR	21	193.189.370	214.389.268	407.578.638	124.271.145	150.629.585	274.900.730
V.	VERİLEN TEMİNATLAR	21	15.702.953	-	15.702.953	12.022.972	-	12.022.972
VI.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
6.1	Cayılmaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VII.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	21	2.500.027	3.496.918	5.996.945	-	-	-
7.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
7.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		2.500.027	3.496.918	5.996.945	-	-	-
7.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	27.984	27.984	-	-	-
7.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		2.500.027	3.468.934	5.968.961	-	-	-
7.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VIII.	EMANET KIYMETLER	21	9.970.216	935.507	10.905.723	7.009.906	553.131	7.563.037
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		224.984.249	221.381.848	446.366.097	146.693.923	153.880.435	300.574.358

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024
	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot		
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	23	11.199.128	7.321.243
	FAKTORİNG GELİRLERİ		11.199.128	7.321.243
1.1	Factoring Alacaklarından Alınan Faizler		10.849.701	7.026.458
1.1.1	İskontolu		4.764.432	3.868.339
1.1.2	Diğer		6.085.269	3.158.119
1.2	Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		349.427	294.785
1.2.1	İskontolu		178.399	142.429
1.2.2	Diğer		171.028	152.356
	FİNANSMAN 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		-	-
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	24	(9.123.373)	(5.882.575)
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(7.054.805)	(5.315.848)
2.3	Factoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(7.770)	(4.717)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(1.847.831)	(383.509)
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(212.967)	(178.501)
III.	BRÜT K/Z (I-II)		2.075.755	1.438.668
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	25	(480.582)	(339.593)
4.1	Personel Giderleri		(381.209)	(273.157)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	18	(5.919)	(3.286)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(93.454)	(63.150)
4.5	Diğer		-	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		1.595.173	1.099.075
VI.	Diğer FAALİYET GELİRLERİ	26	2.795.939	1.618.300
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		300.217	239.237
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3	Temettü Gelirleri		206.770	38.930
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		4.287	3.404
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		24.676	12.692
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		1.834.011	1.057.150
6.7	Diğer		425.978	266.887
VII.	KARŞILIK GİDERLERİ	27	(421.516)	(293.228)
7.1	Özel Karşılıklar		-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		(421.516)	(293.228)
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		-	-
VIII.	Diğer FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	(1.214.391)	(1.003.706)
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		(48.356)	-
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		(1.166.007)	(1.003.577)
8.6	Diğer		(28)	(129)
IX.	NET FAALİYET K/Z		2.755.205	1.420.441
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-
XII.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)		2.755.205	1.420.441
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	29	764.546	412.991
14.1	Cari Vergi Karşılığı		585.136	364.107
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		179.410	48.884
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)		1.990.659	1.007.450
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)		-	-
XXI.	DÖNEM NET KÂRI/ZARARI (XV+XX)		1.990.659	1.007.450
	Hisse Başına Kâr/Zarar	30	13,27106	6,71633

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024
I.	DÖNEM KARI/ZARARI		1.990.659	1.007.450
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(225.782)	464.591
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(225.782)	464.591
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	18	(2.400)	(4.753)
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	7	(263.650)	617.240
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	12	40.268	(147.896)
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 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)		1.764.877	1.472.041

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler			Geçmiş DönemKarı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
		Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi Karları	Hisse Senedi İptal Karları	Diger Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	
Önceki Dönem (1 Ocak – 31 Aralık 2024) (Bağımsız Denetimden Geçmiş)	20	150.000	-	-	-	5.053	-	(1.738)	1.036.864	-	-	-	3.083.927
I. Dönem Başı Bakiyesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hatırlam Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikaasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		150.000	-	-	-	5.053	-	(1.738)	1.036.864	-	-	-	-
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(3.327)	467.918	-	-	-	-
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. Diger Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kar Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3 Diger		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2024)		150.000	-	-	-	5.053	-	(5.065)	1.504.782	-	-	1.007.450	4.555.968
Carl Dönem (1 Ocak – 31 Aralık 2025) (Bağımsız Denetimden Geçmiş)	20	150.000	-	-	-	5.053	-	(5.065)	1.504.782	-	-	1.007.450	4.555.968
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hatırlam Düzeltmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikaasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		150.000	-	-	-	5.053	-	(5.065)	1.504.782	-	-	-	-
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(1.680)	(224.102)	-	-	-	-
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. Diger Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kar Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3 Diger		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2025)		150.000	-	-	-	5.053	-	(6.745)	1.280.680	-	-	1.990.659	6.320.845

- 1) Dönem varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışı/azalışları
- 2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden değerlendirme artışı/azalışları
- 3) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yarımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar/zararda sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları.
- 4) Yabancı para çevrim farkları
- 5) Gerçekleştiren diğer kapsamlı gelir ve diğer kapsamlı gelirlerden kar/zararda sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları
- 6) Diger (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yarımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar/zararda sınıflandırılmayacak payları ve diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	NAKİT AKIŞ TABLOSU	Dipnot		
A.	ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1.	Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		3.549.035	1.120.826
1.1.1.	Alınan Faizler/Alınan Kâr Payları/Kiralama Gelirleri		11.275.601	7.302.761
1.1.2.	Ödenen Faizler/Ödenen Kâr Payları/Kiralama Giderleri		(7.315.909)	(5.710.502)
1.1.3.	Alınan Temettüleri		206.770	38.930
1.1.4.	Alınan Ücret ve Komisyonlar		349.427	294.785
1.1.5.	Elde Edilen Diğer Kazançlar		205.026	69.669
1.1.6.	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		391.618	231.070
1.1.7.	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(361.581)	(259.255)
1.1.8.	Ödenen Vergiler		(562.282)	(433.580)
1.1.9.	Diğer		(639.635)	(413.052)
1.2.	Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		(6.970.659)	(121.272)
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		800.308	(12.190.199)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.5	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış		(166.537)	17.639
1.2.6	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		28.171	(2.067)
1.2.7	Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.8	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		6.475	4.716
1.2.9	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(7.762.437)	12.064.891
1.2.10	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.11	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		123.361	(16.252)
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(3.421.624)	999.554
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1.	İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.2.	Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.3.	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		(21.207)	(14.340)
2.4.	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5.	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.6.	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.7.	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.8.	Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9.	Diğer		-	(2.857)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(21.207)	(17.197)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1.	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		9.000.000	3.659.089
3.2.	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(5.667.706)	(4.181.000)
3.3.	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4.	Temettü Ödemeleri		-	-
3.5.	Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(22.491)	(13.748)
3.6.	Diğer		-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		3.309.803	(535.659)
IV.	Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		(13.037)	(12.319)
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(146.065)	434.379
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		872.868	438.489
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	4	726.803	872.868

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

İŞ FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR DAĞITIM TABLOSU

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

KAR DAĞITIM TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI (*)		
1.1	DÖNEM KARI	2.755.205	1.420.441
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	764.546	412.991
1.2.1	Kurumlar Vergisi	585.136	364.107
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)	179.410	48.884
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	1.990.659	1.007.450
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5	ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	-	1.007.450
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.11	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	(1.007.450)
1.12	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.13	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.2.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.2.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.2.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.2.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.2.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR	13,27106	6,7163
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)	13,27106	6,7163
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%13,27	%6,72
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in Olağan Genel Kurul Toplantısı henüz yapılmadığından 2025 yılı kar dağıtım tablosunda sadece net dönem karı tutarı belirtilmiştir.

(**) İlgili tutarlar ertelenmiş vergi gider / gelir kalemidir.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İş Faktoring Finansman Hizmetleri A.Ş., 6 Temmuz 1993 tarihinde Türkiye’de kurulmuş olup, 1993 yılının Ekim ayında faaliyete geçmiştir. Şirket’in ticaret ünvanı 27 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda İş Faktoring A.Ş. (“Şirket”) olarak değiştirilmiştir. Ünvan değişikliği 16 Nisan 2013 tarih ve 1353 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde tescil edilmiştir. Şirket’in faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı faktoring işlemleridir.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6361 Sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansmanı Şirketleri Kanunu” ile 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” i çerçevesinde sürdürmektedir.

Türkiye İş Bankası A.Ş. Grubuna bağlı Şirket’in ana ortağı %78,23 ortaklık payı ile İş Finansal Kiralama A.Ş.’dir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.’nin payı ise %21,75’tir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 128’dir (31 Aralık 2024: 119).

Şirket’in faaliyetlerini sürdürdüğü ofis adresi aşağıdaki gibidir:

İş Kuleleri. Kule 1 Kat: 10 34330 Levent / İstanbul/ Türkiye

Ödenecek temettü:

Bulunmamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 27 Ocak 2026 tarihinde yayımlanmak üzere Şirket’in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket’in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Şirket, ilişikteki finansal tablolarını, BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ”, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”) uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

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. KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamaya istinaden TFRS’yi uygulayan işletmelerin

31 Aralık 2023 raporlama döneminden itibaren finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardını uygulamalarına karar verilmiş, ayrıca kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleme konusunda serbestlik tanınmıştır. Bu kapsamda, BDDK’nın 12 Aralık 2023 tarihli ve 10744 sayılı kararı uyarınca, bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına ve 11 Ocak 2024 tarihli ve 10825 sayılı Kararı uyarınca, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmesine karar verilmiş olup, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarda

TMS 29 uygulanmamış ve enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır. Bununla birlikte, BDDK'nın 5 Aralık 2024 tarih ve 11021 sayılı kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında da enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

2.1.1 KULLANILAN PARA BİRİMİ

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

2.1.2 NETLEŞTİRME/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 İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİ

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 KARŞILAŞTIRMALI BİLGİLER VE ÖNCEKİ DÖNEM TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARININ DÜZELTİLMESİ

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.1.5 MUHASEBE TAHMİNLERİ

Finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finans Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Faktoring alacakları beklenen zarar karşılığı, takipteki alacaklar

Not 18 – Çalışanlara sağlanan faydalar

Not 22 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

2.2 MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3. STANDARTLARDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER VE YORUMLAR

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2.3.1 31 ARALIK 2025 TARİHİNDEN İTİBAREN GEÇERLİ OLAN YENİ STANDART, DEĞİŞİKLİK VE YORUMLAR

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

2.3.2 YAYINLANAN AMA YÜRÜRLÜĞE GİRMEMİŞ VE ERKEN UYGULAMAYA KONULMAYAN STANDARTLAR

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 17 - Sigorta Sözleşmeleri

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGG'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümü

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir).

Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.



TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin Uygulanmasına Yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37'ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar

Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - Bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30-31'inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a) Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b) Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c) Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d) Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ortaklığının olması.

Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19'un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027'ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

2.4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

A. HASILAT

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil veya tahakkuk edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Factoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır. Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

B. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her raporlama döneminde gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Özel maliyetler kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortisman tabi tutulur.

Kiralama konusu varlıklar, ilgili sözleşme süreleri dikkate alınarak amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılması sonucunda ortaya çıkan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile kayıtlı değeri karşılaştırılarak belirlenir ve gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

C. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Tahmini faydalı ömürleri, kalan artık değerleri ve itfa yöntemleri her raporlama döneminde gözden geçirilir. Bu varlıklar tahmini ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Şirket'in bilgisayar yazılımları ve lisanslarının faydalı ömürleri 5 yıldır.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden 5 yılı aşmamak kaydıyla itfa edilir.

D. FİNANSAL OLMAYAN VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Şirket'in finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

E. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

F. FİNANSAL ARAÇLAR

FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket, finansal varlıklarını, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardı kapsamında, yönetildikleri iş modeli ve sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerini dikkate alarak, "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan", "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan" veya "İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıklar, TFRS 9'un "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine uygun olarak kayıt altına alınmakta ya da kayıtlardan çıkarılmaktadır. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal varlıklar, ilk defa finansal tablolara alınmaları sırasında gerçeğe uygun değerlerinden ölçülmektedir.

GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR VEYA ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlk muhasebeleştirme esnasında Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüleri, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir.

Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarda izlenen özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

FAKTORİNG ALACAKLARI VE DİĞER ALACAKLAR

Kredi ve alacaklar, faktoring alacakları ve diğer alacakları içermektedir. Faktoring alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir.

Faktoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardına uygun olarak, itfa edilmiş maliyetinden veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, ilk muhasebeleşmeden sonra finansal varlıkların kredi kalitesindeki değişimi esas alan ve detaylarına aşağıda başlıklar halinde yer verilen "üç aşamalı" değer düşüklüğü modeline göre beklenen kredi zararı belirlenmektedir:

AŞAMA 1:

TFRS 9 kapsamında beklenen zarar karşılıklarının hesaplanmasında önemli belirleyicilerden biri finansal varlığın kredi riskinde önemli ölçüde artış olup olmadığının değerlendirilmesidir. İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklar 1. aşamada izlenmektedir. Bu finansal varlıklara 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit tutarlarda değer düşüş karşılığı uygulanmaktadır.

AŞAMA 2:

İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmış olan finansal varlıklar 2. aşamaya aktarılmaktadır. Söz konusu finansal varlıklara ilişkin değer düşüş karşılığı ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülmektedir. Bir finansal varlığın ikinci aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günden az, 30 günden fazla gecikme olması
- Kredinin yeniden yapılandırmaya tabi tutulması
- Temerrüt olasılığında belirgin kötüleşme olması

Temerrüt olasılığında önemli bir kötüleşme olması durumunda kredi riskinde önemli artış olduğu değerlendirilir ve finansal varlık 2. aşamada sınıflandırılır.

AŞAMA 3:

Raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğü için yeterli ve tarafsız bilgiler bulunan finansal varlıklar 3. aşamada sınıflanmaktadır. Bahse konu finansal varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararına eşit bir tutardan değer düşüş karşılığı uygulanmaktadır. Bir finansal varlığın üçüncü aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günün üzerinde gecikme olması
- Kredi değerliliğinin zayıfladığının, kredinin zafiyete uğramış olduğunun veya tahsil edilemeyeceğinin tespit edilmesi veya bu konuda kesin bir kanaate sahip olunması

NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardan oluşmaktadır.

FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR VEYA ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

G. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Şirket döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward ve para swap sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden değerlendirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

H. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirket'in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	42,8457	35,2803
Avro	50,2859	36,7362
İngiliz Sterlini	57,5123	44,2073
Avustralya Doları	28,5725	21,8769
Çin Yuanı	6,0940	4,8063

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden ve dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

İ. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

J. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar", hükümleri uyarınca raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

K. KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"da belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

L. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında gelir tablosuna kaydedilir.

Şirket faaliyet kiralamalarını, TFRS 16 "Kiralamalar" standardı kapsamında muhasebeleştirmektedir. Adı geçen standart çerçevesinde faaliyet kiralamaları, finansal kiralamalara benzer bir yöntemle izlenmektedir. TFRS 16 kapsamındaki sözleşmeler için finansal tablolara kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtılmakta olup bunları sırasıyla "Maddi Duran Varlıklar" ve "Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler" altında göstermektedir. Kira yükümlülüğü, gelecekte gerçekleştirilecek kira ödemelerinin ilk uygulama veya sözleşme tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranlarının kullanılması suretiyle iskonto edilerek hesaplanmaktadır. Kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleştirilen sabit kıymetler, sözleşme dönemi dikkate alınarak amortisman tabi tutulmaktadır. Kira yükümlülüklerine ilişkin faiz giderleri ile kur farkları, kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

M. FİNANSAL BİLGİLERİN BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLANMASI

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri bulunmamaktadır. Bu nedenlerle, faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

N. KURUM KAZANCI ÜZERİNDEN HESAPLANAN VERGİLER

CARİ VERGİ

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir.

ERTELENMİŞ VERGİ

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi şerefiyenin ilk defa kayıtlara alınmasında, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali ne de ticari karı veya zararı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz. Ertelenmiş vergi, raporlama tarihinde geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve vergi varlıklarının elde edilmesi ve vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilir.

Kullanılmamış mali zararlar, yatırım indirimi teşvikleri, vergi indirimleri ve indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte geçici farkların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir karların gerçekleşmesinin muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara alınır. Ertelenmiş vergi varlığı her raporlama döneminde incelenir ve ilgili vergi avantajının gerçekleşme ihtimalinin muhtemel olmadığı kapsama kadar kayıtlı değeri indirilir.

Şirket, uygulanan muhasebe politikaları ve değerlendirme esasları ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasındaki geçici farkları için TMS 12 "Gelir Vergileri" standardı uyarınca ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ertelenmiş vergiler özkaynaklar hesap grubuyla ilişkilendirilmiş ve bu grupta yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmiştir.

O. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR/ KIDEM TAZMİNATLARI

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydaları, şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
İskonto oranı	%3,92	%3,98
Beklenen maaş / limit artış oranı	%22,00	%21,85
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%92,37	%91,67

Temel varsayımlar, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün artırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 tam TL (31 Aralık 2024: Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan: 46.655,43 tam TL) olan kıdem tazminatı tavanı kullanılmıştır.

P. NAKİT AKIŞ TABLOSU

Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akımları esas yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları Şirket'in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

R. SERMAYE VE TEMETTÜLER

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

S. İLİŞKİLİ TARAFLAR

TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 9).

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz Mevduat	67.501	659.302	825.383	47.485
	67.501	659.302	825.383	47.485

Yukarıdaki bakiyeler içerisinde Şirket'in, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Bankalar nezdinde 609 İngiliz Sterlini, 284 ABD Doları, 12.172 Avro, 1 Avustralya Doları olmak üzere toplam 659.302 TL karşılığı yabancı para (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Bankalar nezdinde 675 İngiliz Sterlini, 105 ABD Doları, 378 Avro, 5 Çin Yuanı, 2 Avustralya Doları olmak üzere toplam 47.485 TL) ve 67.501 TL tutarında Türk Parası (31 Aralık 2024: 825.383 TL) mevduat hesabı bulunmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akış tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesiz Mevduat	726.803	872.868
Nakit ve Nakit Benzeri Kalemler	726.803	872.868

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

5. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alım Satım Amaçlı Diğer Finansal Varlıklar	12.396	-	-	-
	12.396	-	-	-

6. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmekte olup pozitif gerçeğe uygun değerleme farkları türev finansal varlıklar hesabında, negatif gerçeğe uygun değerleme farkları ise türev finansal yükümlülükler hesabında gösterilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, türev finansal varlık ve yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Swap Alım Satım İşlemlerinden Varlıklar	1.202	1.686	-	-
	1.202	1.686	-	-
	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Swap Alım Satım İşlemlerinden Yükümlülükler	28.834	2.236	-	-
	28.834	2.236	-	-
	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli Alım Satım İşlemlerinden Yükümlülükler	-	63	-	-
	-	63	-	-

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

			İştirak Oranı (%)		Kayıtlı Değer	
Yatırım Adı	Ana Faaliyeti	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Borsada İşlem Gören:</u>						
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	2,43	2,43	1.464.053	1.727.703
<u>Borsada İşlem Görmeyen:</u>						
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım ve Menkul Kıymet Hizmetleri	İstanbul	0,06	0,06	29	29
Efes Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık Yönetimi	İstanbul	2,86	2,86	6.571	6.571
Toplam					1.470.653	1.734.303

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı Değeri	1.734.303	1.114.206
Bedelsiz Hisse Senedi	-	-
Alışlar	-	2.857
Satışlar	-	-
Yeniden Değerleme Artışı	(263.650)	617.240
Dönem Sonu Değeri	1.470.653	1.734.303

8. FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI

8.1. Faktoring Alacakları

Şirketin 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yurtiçi ve İthalat Faktoring Alacakları	33.622.780	30.071.843
İhracat Faktoring Alacakları	3.097.210	5.302.748
Faktoring Faiz Gelir Tahakkukları	445.406	325.347
Kazanılmamış Faiz Gelirleri (-)	(709.934)	(575.538)
Beklenen Zarar Karşılığı – Aşama 1(*)	(109.246)	(101.883)
Beklenen Zarar Karşılığı – Aşama 2	(10.597)	(82.514)
Toplam Faktoring Alacakları	36.335.619	34.940.003
Takipteki Alacaklar	527.328	386.217
Beklenen Zarar Karşılığı – Aşama 3	(438.412)	(293.854)
Faktoring Alacakları, net	36.424.535	35.032.366

(*) Finansal varlıklar için ayrılan 2.324 TL'lik (31 Aralık 2024 : 2.257 TL) beklenen zarar karşılıklarını da içermektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının derecelendirmesi aşağıdaki gibidir:

Derecelendirme	1.Aşama	2.Aşama	3.Aşama	Toplam
Toplam Portföy	36.319.947	135.515	527.328	36.982.790
Çok İyi(**)	20.515.729	-	-	20.515.729
Standart	15.804.218	-	-	15.804.218
Standart Altı	-	135.515	527.328	662.843
Beklenen Zarar Karşılıkları(*)	(109.246)	(10.597)	(438.412)	(558.255)
Faktoring Alacakları, net	36.210.701	124.918	88.916	36.424.535

(*) Finansal varlıklar için ayrılan 2.324 TL'lik beklenen zarar karşılıklarını da içermektedir.

(**) Kurumsal portföy içinde yer alan; "yatırım yapılabilir" seviyesinde bir dış kredi notuna sahip olan veya içsel derecelendirmede Kredi İzleme Komitesince belirlenen yüksek kredi değerliliğini gösteren notlara sahip olan firmalara yer verilmiştir.

31 Aralık 2025	Taşınan değer			Beklenen Zarar Karşılıkları		
	1.Aşama	2.Aşama	3.Aşama	1.Aşama	2.Aşama	3.Aşama
Finansal Varlıklar	726.803	-	-	(2.324)	-	-
Faktoring Alacakları	36.319.947	135.515	527.328	(106.922)	(10.597)	(438.412)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, faktoring alacaklarının derecelendirmesi aşağıdaki gibidir:

Derecelendirme	1.Aşama	2.Aşama	3.Aşama	Toplam
Toplam Portföy	34.824.258	300.142	386.217	35.510.617
Çok İyi(**)	23.309.089	-	-	23.309.089
Standart	11.515.169	-	-	11.515.169
Standart Altı	-	300.142	386.217	686.359
Beklenen Zarar Karşılıkları (*)	(101.883)	(82.514)	(293.854)	(478.251)
Faktoring Alacakları, net	34.722.375	217.628	92.363	35.032.366

(*) Finansal varlıklar için ayrılan 2.257 TL'lik beklenen zarar karşılıklarını da içermektedir.

(**) Kurumsal portföy içinde yer alan; "yatırım yapılabilir" seviyesinde bir dış kredi notuna sahip olan veya içsel derecelendirmede Kredi İzleme Komitesince belirlenen yüksek kredi değerliliğini gösteren notlara sahip olan firmalara yer verilmiştir.

31 Aralık 2024	Taşınan değer			Beklenen Zarar Karşılıkları		
	1.Aşama	2.Aşama	3.Aşama	1.Aşama	2.Aşama	3.Aşama
Finansal Varlıklar	872.868	-	-	(2.257)	-	-
Faktoring Alacakları	34.824.258	300.142	386.217	(99.626)	(82.514)	(293.854)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 1.897.198 TL, 52.740 Avro, 15.433 ABD Doları ve 3.538 İngiliz Sterlini tutarındaki faktoring alacakları değişken faiz oranlarına (31 Aralık 2024: 3.589.262 TL, 77.213 Avro, 57.944 ABD Doları ve 5.287 İngiliz Sterlini), 26.050.031 TL, 30.285 Avro, 80.285 ABD Doları, 1 İngiliz Sterlini faktoring alacakları ise sabit faiz oranlarına (31 Aralık 2024: 22.285.602 TL, 44.848 Avro, 72.123 ABD Doları, 3 İngiliz Sterlini) sahiptir.

Şirket'in faktoring alacakları için sözleşme kefaleti bulunmaktadır.

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yurtiçi Gayri Kabili Rücu	16.295.239	16.100.592
Yurtiçi Kabili Rücu	16.976.263	13.566.631
Yurtdışı Kabili Rücu	2.308.849	2.911.039
Yurtdışı Gayri Kabili Rücu	844.184	2.454.104
	36.424.535	35.032.366

Şirketin 5.372 TL tutarında vadesi geçmiş faktoring alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.209 TL).

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
0 – 90 Gün Arası	20.738	8.689
90 – 180 Gün Arası	42.527	25.598
180 – 360 Gün Arası	64.375	19.779
360 Gün Üzeri	399.688	332.151
	527.328	386.217

Yukarıdaki takipteki faktoring alacaklarına ilişkin Şirket'in teminat olarak sözleşme kefaleti, teminat senedi, menkul rehni ve gayrimenkul rehni bulunmaktadır.

Faktoring alacaklarına ve finansal varlıklara ilişkin ayrılan beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başındaki Karşılık	(478.251)	(401.918)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	(421.516)	(293.228)
Tahsilatlar/Karşılık İptali	391.618	231.070
Aktiften Silinen	-	-
Kur Farkı Gelir/Gideri	(50.106)	(14.175)
Dönem Sonundaki Karşılık(*)	(558.255)	(478.251)

(*) Finansal varlıklar için ayrılan 2.324 TL'lik (31 Aralık 2024 : 2.257 TL) beklenen zarar karşılıklarını da içermektedir.

31 Aralık 2025 itibarıyla standart nitelikli ve yakın izlemedeki faktoring alacaklar ile ödeme planının uzatılmasına yönelik sözleşme değişikliği yapılan yakın izlemedeki faktoring alacaklarına ilişkin bilgiler:

	Standart Nitelikli Krediler	Yakın İzlemedeki Krediler
12 Aylık Beklenen Zarar Karşılığı	106.922	-
Kredi Riskinde Önemli Artış	-	10.597
	Standart Nitelikli Krediler	Yakın İzlemedeki Krediler
Ödeme Planının Uzatılmasına Yönelik Yapılan Sözleşme Değişikliği Sayısı	155.359	3.420
1 veya 2 Defa Uzatılanlar	-	3.420
3, 4 veya 5 Defa Uzatılanlar	155.359	-
5 Üzeri Uzatılanlar	-	-
	Standart Nitelikli Krediler	Yakın İzlemedeki Krediler
Ödeme Planı Değişikliği ile Uzatılan Süre	155.359	3.420
0-6 Ay	-	75
6 Ay-12 Ay	-	3.345
1-2 Yıl	-	-
2-5 Yıl	155.359	-
5 Yıl ve Üzeri	-	-

31 Aralık 2024 itibarıyla standart nitelikli ve yakın izlemedeki faktoring alacaklar ile ödeme planının uzatılmasına yönelik sözleşme değişikliği yapılan yakın izlemedeki faktoring alacaklarına ilişkin bilgiler:

	Standart Nitelikli Krediler	Yakın İzlemedeki Krediler
12 Aylık Beklenen Zarar Karşılığı	99.626	-
Kredi Riskinde Önemli Artış	-	82.514

	Standart Nitelikli Krediler	Yakın İzlemedeki Krediler
Ödeme Planının Uzatılmasına Yönelik Yapılan Sözleşme Değişikliği Sayısı	-	143.117
1 veya 2 Defa Uzatılanlar	-	1.012
3, 4 veya 5 Defa Uzatılanlar	-	142.105
5 Üzeri Uzatılanlar	-	-

	Standart Nitelikli Krediler	Yakın İzlemedeki Krediler
Ödeme Planı Değişikliği İle Uzatılan Süre	-	143.117
0-6 Ay	-	-
6 Ay-12 Ay	-	1.012
1-2 Yıl	-	-
2-5 Yıl	-	142.105
5 Yıl ve Üzeri	-	-

8.2. Faktoring Borçları

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Faktoring Borçları	2.064	36.801	1.163	9.531
	2.064	36.801	1.163	9.531

9. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflar ile bağlantılı varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Bankalar</u>		
Türkiye İş Bankası A.Ş. Vadesiz Mevduat	48.212	32.831
İş Bankası AG Vadesiz Mevduat	649	109
	48.861	32.940
<u>Faktoring Alacakları</u>		
Sportive Spor Malzemeleri Tic. A. Ş.	38.489	-
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (*)	-	6.098.153
İş Enerji Yatırımları A.Ş.	-	37.854
Enaş Enerji Yatırımları A.Ş.	-	10.886
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	7.274
	38.489	6.154.167

(*) Söz konusu işlemler alacağın ödenmeme riskinin Şirket tarafından üstlenildiği rücu edilemez faktoring alacaklarıdır.

Diğer Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ Tic.ve İlet.Hiz. A.Ş.	3.615	929
SoftTech Yazılım Teknolojileri Ar.Gel.ve Paz.Tic. A.Ş.	1.765	841
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	419	1
Topkapı Danışmanlık Elek.Hiz.Paz.Tic. A.Ş.	74	81
Türkiye İş Bankası A.Ş.	72	150
Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.	28	-
Ortopro Tıbbi Aletler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	7
	5.973	2.009

Alınan Krediler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2025
USD	6,50-7,50	31/03/2026-19/06/2026	1.193.130
EUR	5,25-5,75	31/03/2026	950.560
			2.143.690

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2025
USD	7,40-7,43	03/06/2026-17/06/2026	647.183
			647.183

İş Bankası AG

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2025
EUR	4,25-4,75	05/01/2026-23/02/2026	233.726
			233.726

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2024
TL	49,00	02/01/2025-06/01/2025	2.047.025
USD	6,90	31/03/2025	721.627
EUR	5,10-6,10	03/02/2025-31/03/2025	2.308.426
			5.077.078

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2024
USD	7,90	28/05/2025-13/06/2025	533.513
			533.513

İş Bankası AG

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2024
TL	47,00	02/01/2025	212.395
EUR	5,30-5,55	13/01/2025-28/01/2025	285.647
			498.042

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflar ile bağlantılı diğer pasif kalemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.002	409
	1.002	409

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili tarafların satın aldığı ihraç edilen menkul kıymet detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Edilen Menkul Kıymetler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Milli Reasürans Türk A.Ş.	200.000	216.342
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	-	250.000
Anadolu Sigorta A.Ş.	-	14.400
	200.000	480.742

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Factoring Faiz Gelirleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	380.075	70.275
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	6.416	23.810
Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	1.011	3.224
Sportive Spor Malzemeleri Tic. A. Ş.	122	-
	387.624	97.309

Factoring Komisyon ve Masraf Gelirleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ortopro Tıbbi Aletler San. ve Tic. A.Ş.	168	517
Sportive Spor Malzemeleri Tic. A. Ş.	120	-
Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	-	430
	288	947

Menkul Kıymetlerden Alınan Faizler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türkiye İş Bankası A.Ş. (Yatırım Fonu Gelirleri)	4.287	3.404
	4.287	3.404

Türev İşlem Gelirleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türkiye İş Bankası A.Ş.	7.948	2.908
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	4.876	9.785
	12.824	12.693

İştirak Temettü Gelirleri

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2025

206.756

14

206.770**31 Aralık 2024**

38.919

11

38.930**Komisyon ve Masraf Giderleri**

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye İş Bankası A.Ş.

İşbank AG

31 Aralık 2025

14.073

8.522

40

22.635**31 Aralık 2024**

5.069

18.387

10

23.466**Finansman Giderleri**

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İşbank AG

31 Aralık 2025

177.981

49.276

14.680

241.937**31 Aralık 2024**

790.796

25.760

16.941

833.497**İhrac Edilen Menkul Kıymetlere Ödenen Faizler**

Milli Reasürans Türk A.Ş.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.

Anadolu Sigorta A.Ş.

31 Aralık 2025

87.981

52.290

3.254

143.525**31 Aralık 2024**

-

-

-

-**Genel Yönetim Giderleri**

Anadolu Anonim Türk Sigorta A.Ş.

İş Net Elektronik Bilgi Üret.Dağ.Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.

İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.

Türkiye İş Bankası A.Ş.

Topkapı Danışmanlık Elek.Hiz.Paz.Tic. A.Ş.

Softtech Yazılım Tekn.Araştırma Gel.ve Paz. Tic.A.Ş.

Paşabahçe Mağazaları A.Ş.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2025

14.152

9.542

7.634

934

895

863

615

357

34.992**31 Aralık 2024**

8.875

5.964

6.512

658

278

3.276

338

148

26.049**Kira Gideri (*)**

Türkiye İş Bankası A.Ş.

31 Aralık 2025

11.807

11.807**31 Aralık 2024**

7.484

7.484

(*) TFRS 16 standardı kapsamında kira için ayrılan amortisman ve finansman giderlerinin toplam tutarı olarak verilmektedir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemde genel müdür, genel müdür yardımcıları ve yönetim kurulu üyelerinden oluşan üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve diğer menfaatlerinin (ücret gibi parasal hakların yanı sıra araç kira ve diğer masraf kalemleri içerir) toplamı 64.146 TL'dir (31 Aralık 2024: 53.734 TL).

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Araçlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Kullanım Hakkı Varlıklar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet					
1 Ocak 2025 Açılış					
Bakiyesi	-	5.737	19.084	1.299	26.120
Alımlar	-	7.487	22.839	1.098	31.424
Çıkışlar	-	(32)	(13.052)	-	(13.084)
31 Aralık 2025 Kapanış					
Bakiyesi	-	13.192	28.871	2.397	44.460
Birikmiş Amortisman					
1 Ocak 2025 Açılış					
Bakiyesi	-	(3.542)	(11.876)	(988)	(16.406)
Dönem Amortismanı	-	(1.192)	(17.346)	(245)	(18.783)
Çıkışlar	-	27	11.345	-	11.372
31 Aralık 2025 Kapanış					
Bakiyesi	-	(4.707)	(17.877)	(1.233)	(23.817)
31 Aralık 2025 Net					
Kayıtlı Değeri	-	8.485	10.994	1.164	20.643
	Araçlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Kullanım Hakkı Varlıklar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet					
1 Ocak 2024 Açılış					
Bakiyesi	-	4.474	10.835	1.299	16.608
Alımlar	-	1.287	13.926	-	15.213
Çıkışlar	-	(24)	(5.677)	-	(5.701)
31 Aralık 2024 Kapanış					
Bakiyesi	-	5.737	19.084	1.299	26.120
Birikmiş Amortisman					
1 Ocak 2024 Açılış					
Bakiyesi	-	(2.922)	(7.408)	(817)	(11.147)
Dönem Amortismanı	-	(644)	(10.145)	(171)	(10.960)
Çıkışlar	-	24	5.677	-	5.701
31 Aralık 2024 Kapanış					
Bakiyesi	-	(3.542)	(11.876)	(988)	(16.406)
31 Aralık 2024 Net					
Kayıtlı Değeri	-	2.195	7.208	311	9.714

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Maliyet</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	41.293	28.240
Alımlar	12.622	13.053
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	53.915	41.293
<u>Birikmiş Amortisman</u>		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	(14.082)	(7.462)
Dönem Amortismanı	(9.298)	(6.620)
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(23.380)	(14.082)
Net Kayıtlı Değeri	30.535	27.211

12. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, geçici farklar üzerinden hesaplanan ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024:%30):

Ertelenmiş Vergiye Baz Teskil Eden Zamanlama Farklılıkları

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Beklenen Zarar Karşılığı - 1. ve 2. aşama	119.843	184.397
Personel İkramiye Karşılığı	38.351	25.755
Türev İşlem Reeskontu	28.245	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18.727	10.589
Kullanılmamış İzin Karşılığı	16.926	9.713
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	13.785	8.669
Peşin Tahsil Edilen Komisyon ve Masraf Gelirleri	12.030	13.580
Finansal Araçlar Değerleme Farkları	6.880	12.297
Kur Farkı	6.191	(368)
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	-	575.538
Alınan Krediler&İhraç Ed.Peşin Öd.Kom.Gid.Farkları	(9.780)	(5.650)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(32.509)	(20.202)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	(1.175.039)	(1.438.689)
	(956.350)	(624.371)

Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Beklenen Zarar Karşılığı	35.953	55.319
Personel İkramiye Karşılığı	11.505	7.726
Türev İşlem Reeskontu	8.474	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.618	3.177
Kullanılmamış İzin Karşılığı	5.078	2.914
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.135	2.601
Peşin Tahsil Edilen Komisyon ve Masraf Gelirleri	3.609	4.074
Finansal Araç Değerleme Farkları	2.064	3.690
Kur Farkı	1.857	(110)
Kazanılmamış Faiz Gelirleri	-	172.662
Alınan Krediler&İhraç Ed.Peşin Öd.Kom.Gid.Farkları	(2.934)	(1.695)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar Matrah Farkı	(9.753)	(6.061)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan		
Finansal Varlıklar	(176.256)	(215.805)
Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (net)	(110.650)	28.492

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	28.492	225.272
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(179.410)	(48.884)
Diğer Kapsamlı Gelirde sınıflandırılan	40.268	(147.896)
Kapanış Bakiyesi	(110.650)	28.492

13. DİĞER AKTİFLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Müşterilerden Tahsil Edilecek BSMV Tutarı	89.060	2.426	61.144	260
Peşin Ödenen Giderler	40.592	-	28.863	-
Diğer Alacaklar	1.891	-	2.189	910
	131.543	2.426	92.196	1.170

14. ALINAN KREDİLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, alınan krediler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kısa Vadeli Krediler	17.542.983	6.540.415	22.186.358	8.162.807
Toplam Kısa Vadeli Krediler	17.542.983	6.540.415	22.186.358	8.162.807
Uzun Vadeli Krediler	-	642.686	-	533.513
Toplam Uzun Vadeli Krediler	-	642.686	-	533.513
Toplam	17.542.983	7.183.101	22.186.358	8.696.320

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2025
TL	37,00-42,00		17.149.000
ABD Doları	4,75-8,90	93.121	3.989.822
Avro	3,02-6,00	57.577	2.895.290
İngiliz Sterlini	5,51-7,35	3.796	218.301
Kredi faiz reeskontları			473.671
Toplam			24.726.084

Döviz Cinsi	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2024
TL	47,00-50,15		21.781.475
ABD Doları	6,15-8,30	121.197	4.275.870
Avro	4,20-6,60	110.593	4.062.760
İngiliz Sterlini	7,20	5.618	248.376
Kredi faiz reeskontları			514.197
Toplam			30.882.678

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kredi faiz oranları basit olarak ifade edilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, sabit faizli alınan kredilerin tutarı 20.572.299 TL, değişken faizli alınan kredilerin tutarı 4.153.785 TL'dir. (31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, sabit faizli alınan kredilerin tutarı 24.897.257 TL, değişken faizli alınan kredilerin tutarı 5.985.421 TL'dir.).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alınan kredilerin 8.079.797 TL'sine ilişkin 15.700.000 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2024: alınan kredilerin 11.743.507 TL'sine ilişkin 12.020.000 TL teminat mektubu verilmiştir).

Alınan kredilerin gerçeğe uygun değeri Not 34'te verilmiştir.

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	19.467	-	13.424	-
Ertelenmiş Kiralama Giderleri(-)	(5.682)	-	(4.755)	-
	13.785	-	8.669	-

16. İHRAÇ EDİLEN MENKUL DEĞERLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ihraç edilen menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Finansman Bonosu (Net)	7.271.838	-	2.091.713	-
	7.271.838	-	2.091.713	-

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu finansman bonolarının özellikleri şu şekildedir:

31 Aralık 2025

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi	Basit Faiz Oranı %
TRFISFA12617	04/02/2025	750.000	29/01/2026	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	40,50%
TRFISFA32615	12/03/2025	300.000	06/03/2026	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	39,50%
TRFISFAA2515	11/06/2025	1.550.000	10/12/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	48,00%
TRFISFAA2523	18/06/2025	500.000	17/12/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	47,00%
TRFISFAA2531	24/06/2025	500.000	23/12/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	46,00%
TRFISFA22616	13/08/2025	1.500.000	09/02/2026	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	43,18%
TRFISFA22624	20/08/2025	800.000	16/02/2026	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	43,09%
TRFISFA62612	10/12/2025	2.000.000	08/06/2026	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	39,67%
TRFISFA62620	23/12/2025	1.100.000	22/06/2026	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	38,17%

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla itfa etmiş olduğu finansman bonolarının özellikleri şu şekildedir:

31 Aralık 2025

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Dönemi	Basit Faiz Oranı %
TRFISFA32516	11/09/2024	115.000	10/03/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	49,50%
TRFISFA32524	13/09/2024	100.000	12/03/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	49,50%
TRFISFA42515	07/10/2024	150.000	07/04/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	46,00%
TRFISFA62513	13/12/2024	1.000.000	11/06/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	47,50%
TRFISFA62521	26/12/2024	500.000	24/06/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	47,00%
TRFISFA92510	17/09/2024	200.000	16/09/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	50,00%
TRFISFAA2515	11/06/2025	1.550.000	10/12/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	48,00%
TRFISFAA2523	18/06/2025	500.000	17/12/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	47,00%
TRFISFAA2531	24/06/2025	500.000	23/12/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	46,00%

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu finansman bonolarının özellikleri şu şekildedir:

31 Aralık 2024

<u>ISIN KODU</u>	<u>İhraç Tarihi</u>	<u>İhraç Edilen Nominal Tutar</u>	<u>İtfa Tarihi</u>	<u>Satış Yöntemi</u>	<u>Kupon Dönemi</u>	<u>Basit Faiz Oranı %</u>
TRFISFA42416	05/01/2024	700.000	04/04/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	43,75%
TRFISFA52415	09/01/2024	175.000	08/05/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	43,50%
TRFISFA92411	14/06/2024	161.500	12/09/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	50,50%
TRFISFAE2412	26/06/2024	838.500	04/10/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	51,00%
TRFISFA32516	11/09/2024	115.000	10/03/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	49,50%
TRFISFA32524	13/09/2024	100.000	12/03/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	49,50%
TRFISFA92510	17/09/2024	200.000	16/09/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	50,00%
TRFISFA42515	07/10/2024	150.000	07/04/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	46,00%
TRFISFA62513	13/12/2024	1.000.000	11/06/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	47,50%
TRFISFA62521	26/12/2024	500.000	24/06/2025	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	47,00%

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla itfa etmiş olduğu finansman bonolarının özellikleri şu şekildedir:

31 Aralık 2024

<u>ISIN KODU</u>	<u>İhraç Tarihi</u>	<u>İhraç Edilen Nominal Tutar</u>	<u>İtfa Tarihi</u>	<u>Satış Yöntemi</u>	<u>Kupon Dönemi</u>	<u>Basit Faiz Oranı %</u>
TRFISFA12419	11/09/2023	150.000	09/01/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	35,25%
TRFISFA12427	14/09/2023	120.000	04/01/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	37,00%
TRFISFA12435	15/09/2023	300.000	03/01/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	38,00%
TRFISFA12443	26/09/2023	700.000	05/01/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	39,50%
TRFISFA32425	28/09/2023	100.000	26/03/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	41,00%
TRFISFA32433	19/10/2023	350.000	18/03/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	40,00%
TRFISFA22418	29/12/2023	586.000	27/02/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	44,50%
TRFISFA42416	05/01/2024	700.000	04/04/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	43,75%
TRFISFA52415	09/01/2024	175.000	08/05/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	43,50%
TRFISFA92411	14/06/2024	161.500	12/09/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	50,50%
TRFISFAE2412	26/06/2024	838.500	04/10/2024	Nitelikli Yatırımcı	Vade sonu ödemeli	51,00%

17. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	<u>TP</u>	<u>YP</u>	<u>TP</u>	<u>YP</u>
Ödenecek BSMV	42.467	-	40.955	-
Satıcılara Borçlar	11.519	5.275	6.636	4.052
Ödenecek Gelir Vergisi	6.495	-	3.912	-
Ödenecek SGK Primleri	6.408	-	4.484	-
PeşinTahsil Edilen Faiz Ücret ve Komisyonları	4.194	6.818	4.470	8.837
Ödenecek Diğer Vergi ve Yükümlülükler	167	-	141	-
Ödenecek KDV	110	-	31	-
Diğer Yabancı Kaynaklar	39	45	117	79
	71.399	12.138	60.746	12.968

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İkramiye Karşılığı	38.351	25.755
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18.727	10.589
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	16.926	9.713
	74.004	46.057

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih. 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih. 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 tam TL kıdem tazminatı tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2024: 46.655,43).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı	10.589	5.871
Aktüeryal Kayıp	2.400	4.753
Hizmet Maliyeti	3.083	1.718
Faiz Maliyeti	2.836	1.568
Ödenen Kıdem Tazminatı	(181)	(3.321)
Dönem Sonu	18.727	10.589

Aktüeryal kayıp veya kazançlar, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki kullanılmamış izin karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı	9.713	4.852
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık (Net)	7.213	4.861
Dönem Sonu	16.926	9.713

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki ikramiye karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı	25.755	13.393
Yıl İçerisindeki Artış	38.351	25.755
İptal Edilen Prim Karşılığı	(1.890)	-
Ödenen İkramiye	(23.865)	(13.393)
Dönem Sonu	38.351	25.755

19. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, cari dönem vergi borcu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar Vergisi Karşılığı	586.324	364.107
Peşin Ödenen Vergiler	(434.643)	(235.280)
Kurumlar Vergisi Karşılığı (net)	151.681	128.827

20. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 150.000 TL olup, tamamı ödenmiş 1 tam Kuruş değerinde 15.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

24 Mart 2025 tarihinde alınan Genel Kurul Kararı ile Şirket 2024 yılı kar dağıtımına esas dönem net karı olan 1.007.450 TL'nin olağanüstü yedek olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

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

Hissedarlar	(%)	31 Aralık 2025	(%)	31 Aralık 2024
İş Finansal Kiralama A.Ş.	78,2320	117.348	78,2320	117.348
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	21,7500	32.625	21,7500	32.625
Trakya Yatırım Holding A.Ş.	0,0060	9	0,0060	9
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	0,0060	9	0,0060	9
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	0,0060	9	0,0060	9
Toplam	100,0000	150.000	100,0000	150.000

Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

Sermaye Yedekleri

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	4.064	4.064
İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar Bedelsiz Hisse Senetleri	989	989
Toplam	5.053	5.053

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin olarak 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hesaplanmış birikmiş aktüeryal kayıp ilgili ertelenmiş vergisi ile netleştirildikten sonra tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kaybı altında (6.745) TL olarak raporlanmıştır (31 Aralık 2024: (5.065) TL).

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sermaye araçları için gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki 1.280.680 TL tutarındaki ertelenmiş vergi etkisi ile netleştirildikten sonraki fark, özkaynak içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2024: 1.504.782 TL).

Kar Yedekleri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal Yedekler	30.183	30.183
Olağanüstü Yedekler	2.871.015	1.863.565
Toplam	2.901.198	1.893.748

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

21. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in almış olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Garanti ve Kefaletler	150.863.482	160.846.107	89.940.678	112.559.348
Finansman Senedi	42.228.631	31.010.630	34.267.226	23.338.324
Muhabirler Tarafından Verilen				
Garantiler	-	22.320.823	-	14.649.417
Diğer Teminatlar	35.132	98.784	-	-
Gayrimenkul Rehni	60.180	26.458	60.180	19.328
Menkul Rehni	1.448	86.466	2.571	63.168
Teminat Mektupları	497	-	490	-
	193.189.370	214.389.268	124.271.145	150.629.585

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından mahkemelere verilmiş 2.953 TL, alınan krediler için 15.700.000 TL teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket tarafından mahkemelere verilmiş 2.972 TL, alınan krediler için 12.020.000 TL teminat mektubu bulunmaktadır.).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in 3. Şahısların borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in türev işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025		
	Döviz Tutarı	TL
Swap Para Alım İşlemleri:		
TL	-	1.743.681
ABD Doları	11.718	502.066
Avro	15.000	754.289
		3.000.036
Swap Para Satım İşlemleri:		
TL	-	756.345
Avro	44.000	2.212.580
		2.968.925

31 Aralık 2025		
	Döviz Tutarı	TL
Vadeli Alım İşlemleri:		
ABD Doları	326	13.981
		13.981
Vadeli Satım İşlemleri:		
Avro	278	14.003
		14.003

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in türev işlemi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, mevcut türev sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve kar zarar ile ilişkilendirilen işlemlerden gerçekleşmemiş 15.514 TL zarar bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in emanet kıymetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Çekler	9.716.057	374.558	6.696.420	98.641
Senetler	254.159	560.949	313.486	454.490
	9.970.216	935.507	7.009.906	553.131

22. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, Türkiye’de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri bulunmamaktadır. Bu nedenlerle, faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

23. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Factoring Alacaklarından Alınan Faizler	10.849.701	7.026.458
Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	349.427	294.785
	11.199.128	7.321.243

24. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Faiz Giderleri	(7.054.805)	(5.315.848)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	(1.847.831)	(383.509)
Verilen Ücret ve Komisyonlar	(212.967)	(178.501)
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	(7.770)	(4.717)
	(9.123.373)	(5.882.575)

25. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel Giderleri	(373.997)	(268.296)
Amortisman ve İtfa Giderleri	(28.081)	(17.580)
Bilgi İşlem Gideri	(17.717)	(14.515)
Vergi Resim Harç Giderleri	(15.536)	(8.062)
Ofis Giderleri	(9.679)	(7.775)
İzin Karşılığı Gideri	(7.212)	(4.861)
Dışarıdan Sağlanan Hizmetler	(6.566)	(4.237)
Kıdem Tazminatı Gideri	(5.919)	(3.286)
Müşavirlik Giderleri	(3.886)	(2.945)
Taşıt Aracı Giderleri	(3.091)	(2.856)
Reklam Giderleri	(2.952)	(1.182)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(5.946)	(3.998)
	(480.582)	(339.593)

26. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Kur Farkı Gelirleri	1.834.011	1.057.150
Beklenen Zarar Karşılığı İptali	391.618	231.070
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	300.217	239.237
Temettü Geliri	206.770	38.930
Türev Finansal İşlemlerden Kar	24.676	12.692
Sermaye Piyasası İşlemleri Karı	4.287	3.404
Diğer	34.360	35.817
	2.795.939	1.618.300

27. KARŞILIK GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansal varlıklar ve faktoring alacaklarına ilişkin ve diğer ayrılan karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Beklenen Zarar Karşılık Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Aşama 1	(112.265)	(123.541)
Aşama 2	(104.499)	(79.339)
Aşama 3	(204.752)	(90.348)
	(421.516)	(293.228)

28. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Kur Farkı Giderleri	(1.166.007)	(1.003.577)
Türev Finansal İşlemlerden Zararlar	(48.356)	-
Diğer	(28)	(129)
	(1.214.391)	(1.003.706)

29. VERGİ KARŞILIĞI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	%	31 Aralık 2025	%	31 Aralık 2024
Raporlanan Vergi Öncesi Kar / Zararı		2.755.205		1.420.441
Raporlanan Kar Üzerinden Hesaplanan Vergi	30,00	(826.562)	30,00	(426.132)
Kalıcı Farklar :				
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler		(3.417)		(1.190)
- Vergiden Muaf Gelirler		62.031		11.679
- Vergi Oranı Değişim Etkisi ve Diğer		2.215		2.652
- Kurumlar Vergisi Geçmiş Yıl Karşılık İptali		1.187		-
Toplam Vergi Gelir/Gideri	27,75	(764.546)	29,07	(412.991)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisi oranına tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekteki finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ile diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %30’dur (31 Aralık 2024: %30). 5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM’ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan Kanun ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinde verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar Vergisi oranı, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %30’dur.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar oluşması halinde geçmiş yıllarda bu zararlar tutarı kadar karlardan ödenmiş vergilerin iade edilmesi uygulaması yoktur. Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100’den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10’dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7352 sayılı “Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’na geçici 33’üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298’inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2021 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaşmıştır. Buna ek olarak, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32412 sayılı Resmi Gazete’de 7491 Sayılı “Bazı Kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” yayımlanmış olup bu kanunun 17. Maddesinde; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin, 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde (geçici vergi dönemleri dahil) yapacakları enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar ve zararın kurumlar vergisi matrahında dikkate alınmaması yönünde düzenleme yapılmıştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30’uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirketin 586.326 TL kurumlar vergisi karşılığı gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 364.107 TL).

Transfer Fiyatlandırması

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ, uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

30. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarların, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kazanç hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket’in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (*)	15.000.000.000	15.000.000.000
Net Dönem Karı (TL)	1.990.659	1.007.450
Hisse Başına Kazanç (tam kuruş) (**)	13,27106	6,7163
(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket sermayesi beheri 1 tam Kuruş nominal değerinde 15.000.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır.		
(**) Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.		
	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Açılış Hisse Adedi	15.000.000.000	15.000.000.000
Sermaye Artırımı Nedeniyle İlaveler	-	-
Kapanış Hisse Adedi	<u>15.000.000.000</u>	<u>15.000.000.000</u>

31. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

32. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.397	935
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	320	200
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	203	204
	1.920	1.339

33. BİLANÇO SONRASI HUSUSLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bulunmamaktadır.

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

(a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan Krediler	24.726.084	30.882.678
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	7.271.838	2.091.713
Factoring Borçları	38.865	10.694
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	13.785	8.669
Türev Finansal Yükümlülükler	31.133	-
Diğer Yükümlülükler	83.537	73.714
Toplam Borçlar	32.165.242	33.067.468
Bankalar (-)	(726.803)	(872.868)
Net Borç	31.438.439	32.194.600
Toplam Özkaynak	6.320.845	4.555.968
Özkaynak/Borç oranı	20%	14%

2025 yılında, Şirket'in stratejisi değişmemekle birlikte, özkaynakların borçlara oranı %20 (31 Aralık 2024: %14) olarak gerçekleşmiştir.

(b) Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Finansal varlıklar:</u>		
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	36.424.535	35.032.366
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan		
Finansal Varlıklar	1.470.653	1.734.303
Bankalar	726.803	872.868
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan:	15.284	-
- Finansal Varlıklar	12.396	-
- Türev Finansal Varlıklar	2.888	-
<u>Finansal Yükümlülükler:</u>		
Alınan Krediler	(24.726.084)	(30.882.678)
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	(7.271.838)	(2.091.713)
Factoring Borçları	(38.865)	(10.694)
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(13.785)	(8.669)
Diğer Yükümlülükler	(83.537)	(73.714)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	(31.133)	-
- Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Yükümlülükler	(31.133)	-

(c) Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket yönetimi 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, faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile kredi riskini kapsar.

34. FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (Devamı)**(d) Piyasa Riski**

Piyasa riski; döviz kurları (e maddesine bakınız), faiz oranları (f maddesine bakınız) ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatları gibi piyasalardaki değişiklikler sonucu Şirket'in gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlar kullanmaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(e) Kur Riski Yönetimi

Kur riski, finansal araçların değerinin döviz kurlarındaki değişiklikler nedeniyle dalgalanması riskidir. Şirket, döviz kurlarındaki dalgalanmaların finansal pozisyon ve nakit akımları üzerindeki etkisi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	ABD Doları	Avro	GBP	CNY	AUD	TL Karşılığı
Bankalar	284	12.172	609	-	1	659.302
Türev İşlem	-	34	-	-	-	1.686
Factoring Alacakları (*)	95.718	82.984	3.539	-	-	8.477.526
Diğer	20	32	-	-	-	2.461
Toplam Varlıklar	96.022	95.222	4.148	-	1	9.140.975
Factoring Borçları (**)	21	582	119	-	-	36.896
Alınan Krediler	94.467	58.003	3.805	-	-	7.183.101
Türev İşlem	54	-	-	-	-	2.299
Muhtelif Borçlar	122	128	8	-	-	12.138
Toplam Yükümlülükler	94.664	58.713	3.932	-	-	7.234.434
Bilanço Pozisyonu	1.358	36.509	216	-	1	1.906.541
Türev İşlemler, Bilanço Dışı Pozisyon	12.044	(29.278)	-	-	-	(956.237)
Net Yabancı Para Pozisyonu	13.402	7.231	216	-	1	950.304

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 35 TL tutarındaki döviz endeksli diğer varlık ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam 95 TL tutarındaki döviz endeksli factoring borçları ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2024

	ABD Doları	Avro	GBP	CNY	AUD	TL Karşılığı
Bankalar	105	378	675	5	2	47.485
Faktoring Alacakları (*)	130.067	118.059	5.289	-	-	9.159.659
Diğer	3	29	-	-	-	1.196
Toplam Varlıklar	130.175	118.466	5.964	5	2	9.208.340
Faktoring Borçları (**)	43	189	26	-	-	9.612
Alınan Krediler	122.610	112.210	5.620	-	-	8.696.320
Muhtelif Borçlar	135	216	7	-	-	12.968
Toplam Yükümlülükler	122.788	112.615	5.653	-	-	8.718.900
Bilanço Pozisyonu	7.387	5.851	311	5	2	489.440
Türev İşlemler, Bilanço Dışı Pozisyon	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	7.387	5.851	311	5	2	489.440

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 26 TL tutarındaki dövizde endeksli diğer varlık ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

(**) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla toplam 81 TL tutarındaki dövizde endeksli faktoring borçları ilişikteki finansal tablolarda TP kolonunda sınıflandırılmıştır.

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %15'lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın ve AVRO'nun TL karşısında %15'lik değer artışının kar veya zarar tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	Kar/(Zarar) 31 Aralık 2025	Kar/(Zarar) 31 Aralık 2024
ABD Doları	86.132	39.092
AVRO	54.543	32.242
Diğer	1.863	2.062

TL'nin ilgili para birimleri karşısında %15'lik değer kazanması durumunda ise yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde kar veya zarar tablosuna etkisi olacaktır.

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir.

Faiz Oranı Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve mali yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket yönetimi, duyarlılık analizlerini faiz oranlarında 100 baz puanlık bir dalgalanma senaryosu üzerinden yapmaktadır. Söz konusu tutar, Şirket içinde üst düzey yönetime yapılan raporlamalarda da kullanılmaktadır.

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi (Devamı)**Faiz Oranı Duyarlılığı (Devamı)**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemleri aşağıda gösterilmiştir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	726.803	872.868
Türev Finansal Varlıklar	2.888	-
Factoring Alacakları	31.010.544	26.328.589
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	20.572.299	24.897.257
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	7.271.838	2.091.713
Türev Finansal Yükümlülükler	31.133	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	13.785	8.669
<i>Değişken Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar:		
Factoring Alacakları	5.413.991	8.703.777
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan Krediler	4.153.785	5.985.421

Raporlama tarihinde faiz oranlarının 100 baz puan daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda:

- Şirket'in değişken faizli faktoring sözleşmelerinden elde edilen faiz gelirleri 11.183 TL artacaktır (31 Aralık 2024: 15.790 TL).
- Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 12.069 TL artacaktır (31 Aralık 2024: 14.553 TL).

(g) Diğer Fiyat Riskleri

Şirket, hisse senetleri yatırımlardan kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından bu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

Özkaynak Fiyat Duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Raporlama döneminde, tüm diğer değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %15 oranında fazla / (az) olması durumunda: Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste ki olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerden Şirket'in özkaynaklarında (vergi etkisi hariç) 219.608 değerinde artış / (azalış) oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 259.155 TL).

(h) Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Factoring alacakları, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla factoring alacaklarının yaklaşık olarak %29'una tekabül eden kısmı iki risk grubuna kullanılmış 10.433.031 TL (31 Aralık 2024: %39'una tekabül eden kısmı iki risk grubuna kullanılmış 13.570.825 TL tutarında factoring alacakları) tutarında factoring alacaklarından oluşmaktadır. Söz konusu risk gruplarının Şirket'in factoring alacaklarındaki payının azalması nedeniyle yoğunlaşma riski azalmıştır.

	31 Aralık 2025 (%)	31 Aralık 2024 (%)
Motorlu Araçlar	31,98	23,76
Makine Teçhizat	13,53	5,30
Toptan ve Perakende	10,31	8,53
İnşaat	7,50	2,86
Tekstil	4,65	7,81
Kimya, Plastik ve İlaç San.	4,42	6,39
Gıda, Meşrubat, İçki	4,33	3,99
Finansal Kuruluşlar	3,74	3,95
Bilgisayar ve Bununla İlgili Faaliyetler	3,64	3,58
Taşımacılık	3,41	1,96
Metal Sanayi	2,97	1,97
Cam, Kiremit, Çimento	1,86	19,55
Enerji, Gaz, Su, Petrol Kaynakları	1,68	6,39
Orman Ürünleri, Kağıt, Ağaç	1,62	0,74
Turizm	1,10	0,14
Diğer	3,26	3,08
	100,00	100,00

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Faktoring Alacakları</u>			Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Türev Finansal Varlıklar	<u>Diğer Aktifler</u>	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				G.U.D.Farkı K/Z'a Yanstılan FV	Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan FV
31 Aralık 2025							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	38.401	36.386.134		726.803	2.888	12.396	1.470.653
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	38.401	14.718.215		-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	38.401	36.291.846		726.803	2.888	12.396	1.470.653
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	38.401	14.394.022		-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-		-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	5.372		-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.372		-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	88.916		-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	527.328		-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(438.412)		-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	318.821		-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-		-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-		-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-		-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla maruz kalman kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Faktoring Alacakları</u>		Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	Türev Finansal Varlıklar	<u>Diğer Aktifler</u>	
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>			G.U.D.Farkı K/Z'a Yanstılan FV	G.U.D.Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yanstılan FV
31 Aralık 2024						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami kredi riski (*)	6.152.567	28.879.799	872.868	-	-	1.734.303
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	7.208	14.470.312	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	6.152.567	28.786.227	872.868	-	-	1.734.303
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	7.208	14.230.866	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	1.209	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.209	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	92.363	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	386.217	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(293.854)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	238.237	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(i) Likidite Risk Yönetimi

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

Likidite Tablosu

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir:

Şirket ödemelerini sözleşme vadelerine göre gerçekleştirmektedir.

31 Aralık 2025	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar)					
	Kayıtlı Değeri	toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar	12.396	12.396	12.396	-	-	-
Bankalar	726.803	726.803	726.803	-	-	-
Faktoring Alacakları	36.424.535	38.225.835	31.066.476	6.970.388	188.971	-
	37.163.734	38.965.034	31.805.675	6.970.388	188.971	-
Faktoring Borçları	38.865	38.865	38.865	-	-	-
Alınan Krediler	24.726.084	25.053.125	23.715.467	1.337.658	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	7.271.838	7.969.836	4.267.317	3.702.519	-	-
Kiralama İşlemlerinde Borçlar	13.785	19.467	4.462	8.075	6.930	-
	32.050.572	33.081.293	28.026.111	5.048.252	6.930	-
31 Aralık 2024	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar)					
	Kayıtlı Değeri	toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Bankalar	872.868	872.868	872.868	-	-	-
Faktoring Alacakları	35.032.366	36.664.603	30.778.165	5.737.335	149.103	-
	35.905.234	37.537.471	31.651.033	5.737.335	149.103	-
Faktoring Borçları	10.694	10.694	10.694	-	-	-
Alınan Krediler	30.882.678	31.170.091	30.582.706	587.385	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	2.091.713	2.514.864	215.000	2.299.864	-	-
Kiralama İşlemlerinde Borçlar	8.669	13.424	2.099	5.073	6.252	-
	32.993.754	33.709.073	30.810.499	2.892.322	6.252	-

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev niteliğinde olan finansal varlık ve yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki tabloya gösterilmiştir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025	Net Nakit Çıkışı	Sözleşme uyarınca nakit girişler / (çıkışlar) toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme Uyarınca Vadeler						
Türev Nakit Girişleri	2.500.027	2.500.027	-	2.500.027	-	-
Türev Nakit Çıkışları	3.496.918	3.496.918	-	3.496.918	-	-

(j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değer seviyesi Seviye 1, diğer finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyesi ise Seviye 2 olarak belirlenmiştir.

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır:

31 Aralık 2025	Alın satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	726.803	-	-	-	726.803	726.803	4
Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	4
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar	15.284	-	-	-	-	15.284	15.284	5-6
- Finansal Varlıklar	12.396	-	-	-	-	12.396	12.396	5
- Türev Finansal Varlıklar	2.888	-	-	-	-	2.888	2.888	6
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	-	36.424.535	-	36.424.535	36.424.535	8
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	31.133	-	-	-	-	31.133	31.133	-
Faktoring Borçları	-	-	-	-	38.865	38.865	38.865	8
Diğer Borçlar	-	-	-	-	83.537	83.537	83.537	17
Alınan Krediler	-	-	-	-	24.726.084	24.726.084	24.726.084	14
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	7.271.838	7.271.838	7.271.838	16
31 Aralık 2024	Alın satım amaçlı finansal varlıklar ve yükümlülükler	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	872.868	-	-	-	872.868	872.868	4
Bankalar	-	-	-	-	-	-	-	4
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yanstılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	5-6
- Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	5
- Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	6
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	-	35.032.366	-	35.032.366	35.032.366	8
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Faktoring Borçları	-	-	-	-	10.694	10.694	10.694	8
Diğer Borçlar	-	-	-	-	73.714	73.714	73.714	17
Alınan Krediler	-	-	-	-	30.882.678	30.882.678	30.882.678	14
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	2.091.713	2.091.713	2.091.713	16

(k) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Seviyeleri

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2025

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	12.396	-	-	12.396
Türev Finansal Varlıklar	-	2.888	-	2.888
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.464.053	-	6.600	1.470.653
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Varlıklar Toplamı	1.476.449	2.888	6.600	1.485.937
Türev Finansal Borçlar	-	31.133	-	31.133
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yükümlülükler Toplamı	-	31.133	-	31.133

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 6.600 TL tutarındaki hisse senetleri halka açık hisse senetleri olmadığı için maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2024

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.727.703	-	6.600	1.734.303
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Varlıklar Toplamı	1.727.703	-	6.600	1.734.303
Türev Finansal Borçlar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer ile Değerlenen Yükümlülükler Toplamı	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 6.600 TL tutarındaki hisse senetleri halka açık hisse senetleri olmadığı için maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

Notlar

[illegible]

Notlar

[illegible]

İLETİŞİM

Genel M¼d¼rl¼k

İş Kuleleri, Kule 1 Kat: 10, 34330 - Levent / İstanbul

T : 0 850 722 77 77

F : 0 212 317 00 99

Adana

T : 0 850 722 77 80

Ankara

T : 0 850 722 77 79

Bursa

T : 0 850 722 77 81

Gebze

T : 0 850 722 77 78

İstanbul - Anadolu

T : 0 850 722 77 77

İstanbul - Avrupa

T : 0 850 737 60 60

İzmir

T : 0 850 722 77 82

Antalya

T : 0 544 771 86 05

Denizli

T : 0 549 139 34 03

Eskişehir

T : 0 552 051 13 23

Gaziantep

T : 0 549 139 34 04

Kayseri

T : 0 552 051 13 35

Konya

T : 0 553 505 12 17

Samsun

T : 0 552 051 13 16

Tekirdağ

T : 0 552 051 13 14



İŞ FAKTORİNG



www.isfaktoring.com.tr

