

ULUSAL FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ulusal Faktoring A.Ş. Genel Kurulu'na

1) Sınırlı Olumlu Görüş

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

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen husus dışında, ilişikteki finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) hükümleri içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatına" uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Grup, 2025 yılı içerisinde kayıtlarında yer alan 16.540 bin TL tutarındaki sabit kıymeti Vergi Usul Kanunu'nun 6361 düzenlemesi uyarınca vergi istisnasından faydalanmak amacıyla satış ve geri kiralama (finansal kiralama) işlemine konu ederek 2024 yılındaki kiralama geliri olan ve özkaynaklar altında diğer sermaye yedekleri kalemi altında sınıflanan 67.677 bin TL tutarındaki fonun mahsubu sonrası toplam 93.460 bin TL tutarındaki satış gelirini ilişikteki gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri altında kayıtlarına almıştır. TFRS 16 Kiralamalar standardı hükümlerine uygun olarak ilgili satış kaydı yapılmamış olsaydı, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net dönem karı ve maddi duran varlıklar kalemi 93.460 Bin TL daha düşük olacaktı.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<i>Factoring Alacaklarına İlişkin Zararların Tespiti, Sınıflandırılması, Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi</i> Grup'un factoring alacakları yurtiçi alacaklarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam factoring alacakları 14.943.834 Bin TL, takibe intikal eden alacak tutarı 1.194.438 Bin TL ve özel karşılık tutarı 680.675 Bin TL olup detayları 7 ve 8 numaralı dipnotta sunulmuştur. Tahsili gecikmiş alacakların tespiti ve söz konusu alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi BDDK tarafından yayınlanan Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Tebliği ("tebliğ") çerçevesinde düzenlenmektedir. Factoring alacaklarının konsolide finansal tablolar içerisindeki oransal büyüklüğü, ilgili tebliğ hükümlerine uyum sağlanması amacıyla mevzuata uygun olarak sınıflandırılması ve bunlara ilişkin değer düşüklüğü tutarının belirlenmesinin önemi sebebiyle denetim çalışmalarında kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Aktiflerin en büyük kaleminin factoring alacakları olması nedeni ile yukarıdaki risklerden doğacak sonuçlar konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkileyebilir. Grup, factoring alacakları değer düşüklüğü tutarının hesaplanması sırasında önemli yargı, yorum ve varsayımlar kullanarak kararlar alır. Bu yargı, yorum ve varsayımlar, factoring alacaklarındaki değer düşüklüğünü ölçmek için kilit öneme sahiptir. Konsolide Finansal tablolardaki factoring alacaklarına için ayrılan karşılıklara ilişkin bilgiler 7 ve 8 numaralı dipnotta açıklanmıştır.	Denetim çalışmalarımızın bir parçası olarak aşağıdaki prosedürler gerçekleştirilmiştir: Yaptığımız çalışmalar factoring alacaklarının tahsisi, muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması kayıttan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış factoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için uygulamada olan kilit kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi ve test edilmesini içermektedir. Ayrıca, risk değerlendirmemize istinaden belirlediğimiz örnekler için factoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın mevzuata uyumu ve yeterliliği birlikte değerlendirilmiştir. Buna ek olarak, Not 3, Not 7 ve Not 8'de yer alan açıklamaların yeterliliği ilgili mevzuat ve muhasebe politikaları kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide 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.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve 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, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide 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.)
- Grup'un 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un 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, konsolide 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 Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

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 bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide 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 aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Grup esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

TTK'nın 378. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 30 Ocak 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaman Polat'tır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Yaman Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2026

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Konsolide Finansal Durum Tablosu (Bilanço).....	1 – 2
Konsolide Nazım Hesaplar Tablosu.....	3
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu.....	4
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu	6
Konsolide Nakit Akış Tablosu.....	7
Konsolide Kar Dağıtım Tablosu.....	8
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	9 – 50

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu (Bilanço)

(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	5	218.708	1.773	220.481	124.046	-	124.046
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	10.693	-	10.693	-	-	-
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	-	-	-	-	-	-
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		15.457.597	-	15.457.597	10.420.616	-	10.420.616
5.1 Faktoring Alacakları	7	14.943.834	-	14.943.834	10.129.203	-	10.129.203
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		14.881.531	-	14.881.531	9.985.393	-	9.985.393
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		62.303	-	62.303	143.810	-	143.810
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar	8	1.194.438	-	1.194.438	710.122	-	710.122
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		(680.675)	-	(680.675)	(418.709)	-	(418.709)
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	10	320.388	-	320.388	179.099	-	179.099
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	11	37.476	-	37.476	8.416	-	8.416
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	12	69.572	-	69.572	330.241	-	330.241
XII. DİĞER AKTİFLER	14	618.047	43	618.090	482.378	35	482.413
ARA TOPLAM		16.732.481	1.816	16.734.297	11.544.796	35	11.544.831
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	13	-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI		16.732.481	1.816	16.734.297	11.544.796	35	11.544.831

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu (Bilanço)

(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	15	12.509.240	-	12.509.240	9.056.647	-	9.056.647
II.	FAKTÖRİNG BORÇLARI	17	5.651	-	5.651	5.280	-	5.280
III.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	18	207.344	-	207.344	82.595	-	82.595
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	16	1.707.140	-	1.707.140	407.638	-	407.638
V.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII.	KARŞILIKLAR	20	62.896	-	62.896	35.582	-	35.582
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		62.896	-	62.896	35.582	-	35.582
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
VIII.	CARİ VERGİ BORCU		-	-	-	139.242	-	139.242
IX.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	19	216.911	-	216.911	167.259	1.447	168.706
	ARA TOPLAM		14.709.182	-	14.709.182	9.894.243	1.447	9.895.690
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR		2.025.115	-	2.025.115	1.649.141	-	1.649.141
13.1	Ödenmiş Sermaye	22	540.000	-	540.000	133.500	-	133.500
13.2	Sermaye Yedekleri	22	72.011	-	72.011	44.220	-	44.220
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		43.129	-	43.129	43.129	-	43.129
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		28.882	-	28.882	1.091	-	1.091
13.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(151.827)	-	(151.827)	(1.954)	-	(1.954)
13.5	Kâr Yedekleri	23	764.787	-	764.787	518.393	-	518.393
13.5.1	Yasal Yedekler		81.646	-	81.646	66.604	-	66.604
13.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3	Olağanüstü Yedekler		683.141	-	683.141	451.789	-	451.789
13.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6	Kâr veya Zarar		800.144	-	800.144	954.982	-	954.982
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	24	51.664	-	51.664	56.418	-	56.418
13.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		748.480	-	748.480	898.564	-	898.564
PASİF TOPLAMI			16.734.297	-	16.734.297	11.543.384	1.447	11.544.831

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

31 Aralık 2025 tarih itibarıyla konsolide nazım hesaplar tablosu

(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		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ	7	3.451.956	6.040	3.457.996	2.475.578	4.963	2.480.541
III. ALINAN TEMİNATLAR	7	185.257.900	27.805	185.285.705	141.239.719	20.490	141.260.209
IV. VERİLEN TEMİNATLAR	26	2.204.822	-	2.204.822	1.068.959	-	1.068.959
V. TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1 Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2 Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Türev							
6.1 Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Riskinden							
6.1.1 Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma							
6.1.2 Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
Yurtdışındaki Net Yatırım							
Riskinden Korunma Amaçlı							
6.1.3 İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VII. EMANET KIYMETLER		17.933.752	107.939	18.041.691	11.996.917	64.706	12.061.623
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		208.848.430	141.784	208.990.214	156.781.173	90.159	156.871.332

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosu

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ			Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024
	Dipnot			
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	27		8.359.147	5.905.513
FAKTÖRİNG GELİRLERİ			8.359.147	5.905.513
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler			7.218.091	4.927.955
1.1.1 İskontolu			7.167.257	4.898.485
1.1.2 Diğer			50.834	29.470
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar			1.141.056	977.558
1.2.1 İskontolu			1.136.159	977.350
1.2.2 Diğer			4.897	208
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER			-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler			-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
KİRALAMA GELİRLERİ			-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri			-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri			-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar			-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	30		(5.589.783)	(3.762.886)
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler			(1.818.319)	(1.271.593)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler			(3.358.157)	(2.269.385)
2.3 Finansal Kiralama Giderleri			(68.770)	(6.106)
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler			(283.665)	(183.205)
2.5 Diğer Faiz Giderleri			-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar			(60.872)	(32.597)
III. BRÜT K/Z (I+II)			2.769.364	2.142.627
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	28		(1.290.706)	(738.028)
4.1 Personel Giderleri			(926.764)	(506.520)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri			(2.717)	(3.797)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri			-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri			(254.825)	(199.998)
4.5 Diğer			(106.400)	(27.713)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)			1.478.658	1.404.599
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	29		314.388	202.516
6.1 Bankalardan Alınan Faizler			123.424	92.575
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler			-	161
6.3 Temettü Gelirleri			-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı			-	-
6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı			-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı			38	15
6.7 Diğer			190.926	109.765
VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	31		(783.006)	(338.158)
7.1 Özel Karşılıklar			(783.006)	(338.158)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları			-	-
7.3 Genel Karşılıklar			-	-
7.4 Diğer			-	-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	32		(558)	(322)
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri			-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri			-	-
8.3 Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı			(7)	-
8.4 Türev Finansal İşlemlerden Zarar			-	-
8.5 Kambiyo İşlemleri Zararı			(551)	(322)
8.6 Diğer			-	-
IX. NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)			1.009.482	1.268.635
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLAĞI TUTARI			-	-
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR			-	-
XI. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI			-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z			1.009.482	1.268.635
(IX+X+XI+XII)				
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	33		(261.002)	(370.071)
13.1 Cari Vergi Karşılığı			-	(547.703)
13.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)			(261.002)	-
13.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-	177.632
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)			748.480	898.564
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER			-	-
15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri			-	-
15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları			-	-
15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri			-	-
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)			-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri			-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları			-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri			-	-
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)			-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)			-	-
18.1 Cari Vergi Karşılığı			-	-
18.2 Ertelemiş Vergi Gider Etkisi (+)			-	-
18.3 Ertelemiş Vergi Gelir Etkisi (-)			-	-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)			-	-
XXI. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)			748.480	898.564
Hisse Başına Kar/Zarar	34		1,38607	1,66400

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

			Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2024
	Dipnot			
I. DÖNEM KARI/ZARARI			748.480	898.564
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			781	(1.713)
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			781	(1.713)
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	20		1.114	(2.448)
2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			-	-
2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	12		(333)	735
2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları			-	-
2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri			-	-
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri			-	-
2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri			-	-
2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			-	-
2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)			749.261	896.851

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide özkaynaklar değişim tablosu

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	NOT					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
		Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (31/12/2024)															
I. Dönem Başı Bakiyesi		133.500	43.129	-	36	-	(241)	-	-	-	-	112.294	56.418	503.196	848.332
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		133.500	43.129	-	36	-	(241)	-	-	-	-	112.294	56.418	503.196	848.332
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	(1.713)	-	-	-	-	-	-	898.564	896.851
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtımı		-	-	-	1.055	-	-	-	-	-	-	406.099	-	(503.196)	(96.042)
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74.167)	(74.167)
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.777	-	(6.777)	-
11.3 Diğer		-	-	-	1.055	-	-	-	-	-	-	399.322	-	(422.252)	(21.875)
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)		133.500	43.129	-	1.091	-	(1.954)	-	-	-	-	518.393	56.418	898.564	1.649.141
CARİ DÖNEM (31/12/2025)															
I. Dönem Başı Bakiyesi		133.500	43.129	-	1.091	-	(1.954)	-	-	-	-	518.393	56.418	898.564	1.649.141
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		133.500	43.129	-	1.091	-	(1.954)	-	-	-	-	518.393	56.418	898.564	1.649.141
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	781	-	-	-	-	-	-	748.480	749.261
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		406.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(406.500)	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Krediler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	(657)	-	-	-	-	-	-	-	(657)
XI. Kâr Dağıtımı		-	-	-	27.791	-	(149.997)	-	-	-	-	246.394	401.746	(898.564)	(372.630)
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157.100)	(157.100)
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3 Diğer (*)		-	-	-	27.791	-	(149.997)	-	-	-	-	246.394	401.746	(741.464)	(215.530)
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI)		540.000	43.129	-	28.882	-	(151.827)	-	-	-	-	764.787	51.664	748.480	2.025.115

(*) 24 Mart 2025 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, 26 Ağustos 2025 tarihinde pay geri alım işlemlerine başlanmış, 9 Eylül 2025 tarihinde pay geri alım programı sonlandırılmıştır. Pay geri alım programı çerçevesinde, 37.225.000 nominal adet 149.997.202,82 TL tutarında alım işlemi yapılmış olup, sermaye içerisindeki payı %6,894'tür.

(1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,

(2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,

(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları ifade eder),

(4) Yabancı para çevirim farkları,

(5) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları

(6) Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akış tablosu

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

	NAKİT AKIŞ TABLOSU		Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem 31 Aralık 2024
		<i>Dipnotlar</i>		
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		872.531	1.030.437
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		7.341.202	5.016.535
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(5.385.796)	(3.509.568)
1.1.3	Alınan Temettüleri		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	27	1.141.056	977.558
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	8	57.712	14.478
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(926.765)	(506.520)
1.1.8	Ödenen Vergiler	33	(218.629)	(511.285)
1.1.9	Diğer		(1.136.249)	(450.761)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(1.640.154)	(963.196)
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(5.036.980)	(5.676.131)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(210.468)	(921.916)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		371	1.355
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlardaki Net Artış (Azalış)		124.749	49.391
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		3.387.845	5.068.590
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		94.329	515.515
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(767.623)	67.241
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	10,11	(79.535)	(79.304)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	10,11	110.131	29.885
2.5	Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.8	Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar		-	-
2.9	Diğer		(10.693)	75.000
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		19.903	25.581
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	16	1.620.000	400.000
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	16	(400.000)	(340.500)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		(149.997)	-
3.4	Temettü Ödemeleri	22	(157.100)	(74.167)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(68.770)	-
3.6	Diğer		-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		844.133	(14.667)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		-	-
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış		96.413	78.155
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	123.945	45.790
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	220.358	123.945

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar dağıtım tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş önceki dönem
	KAR DAĞITIM TABLOSU	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
I.	DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)		
1.1	DÖNEM KÂRI	1.022.448	1.272.565
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(261.002)	(370.071)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	(547.703)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	(261.002)	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	177.632
A.	NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)	761.446	902.494
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]	761.446	902.494
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	157.100
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	157.100
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr 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	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	15.043
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	730.352
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KÂR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	1,41008	1,671285
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%141	%167
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

1. Grup' Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

Grup'un %36,33'üne tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2021 yılında halka arz edilmiş olup, 11 Kasım 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'da işlem görmeye başlamıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket, finansal teknoloji ve yazılım geliştirme faaliyetlerinde bulunması amacıyla Ulusal Finans Teknolojileri Anonim Şirketi'ni 10.000.000 TL sermaye ile kurmuş ve 17 Mayıs 2024 tarihinde tescil etmiştir. 24 Haziran 2025 tarihinde Ulusal Finans Teknolojileri Anonim Şirketi 40.000.000 TL sermaye artırımını gerçekleştirmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sermaye tutarı 50.000.000 TL'dir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 558'dir (31 Aralık 2024: 482). Grup'un ortaklık yapısı Not 22'de verilmiştir.

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ocak 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un ve düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.1.1 Kullanılan Para Birimi

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

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.3.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup’un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır.

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

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

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

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

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

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlaması

Grup'un bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütüldüğünden dolayı TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

2.7 Konsolidasyon esasları

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

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

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

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

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

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

a. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi:

(i) Ücret ve komisyon gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Komisyon gelirleri ile diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.

(ii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Grup'un temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

(iii) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(iv) Finansman gelirleri/(giderleri)

Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir. Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.

b. Maddi Duran Varlıklar:

Maddi varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Y1</u>
Döşeme ve demirbaşlar	3-5
Özel maliyetler	4-8
Binalar	50
Taşıtlar	4-8

Maddi varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse konsolide finansal tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Bilgisayar Yazılım Hakları

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.

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Y1</u>
Bilgisayar yazılımları	3-15

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

d. Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Grup'un 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 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.

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.

e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde konsolide kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

f. Finansal Araçlar:

Finansal varlık ve borçlar, Grup'un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup'un konsolide bilançosunda yer alır.

Finansal Varlıklar

Grup, finansal varlıklarını, "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar" veya "İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "Konsolide Finansal Tablolara Alma ve Konsolide Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez konsolide finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar (devamı)

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Grup'un faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Grup, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmıştır.

İlgili tebliğe göre tahsili vadesinden itibaren 90-180 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180-360 gün arası geciken faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının teminatları dikkate alındıktan sonra %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır.

2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Muhasebe Uygulamaları ile Konsolide Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması opsiyonel tutulmuştur. Bu doğrultuda Grup, 31 Aralık 2025 itibarıyla TFRS 9 kapsamında karşılık ayırmamaktadır.

Grup, ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırmaktadır.

"Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman Ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Konsolide Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"te şirketlerinin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Grup şüpheli hale gelmeyen faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırabilir.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir. Grup, alacakların tahsil edilemeyeceğini öngördüğü durumlarda güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak alacaklarının tamamına karşılık ayırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Bu grupta yer alan hisse senetlerine ilişkin temettüleri Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Grup 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. Konsolide kar veya zarar 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, konsolide kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık şirketleri, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı yukarıda belirtilen Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman Ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Konsolide Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik çerçevesinde hesaplanmaktadır. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Grup TFRS 9'un ilgili hükümleri uyarınca faktoring alacakları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirilmiş ve önemli bir etkisinin olmadığı tespit edilmiştir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık şirketlerinin belirlenmesi

Buna ek olarak, 2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Konsolide Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Grup, faktoring işlemlerinden alacakları için ilgili yönetmeliğin Madde 6/A'da tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamamış olup; BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Konsolide Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" Madde 6'ya uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmaktadır.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde konsolide kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı takipteki faktoring alacakları haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

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 yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un 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 sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal 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, konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal 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. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

h. Kur Değişiminin Etkileri:

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	42,8623	35,2233
AVRO	50,4532	36,7429

Grup'un yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (Türk Lirası dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Gerçeğe uygun değerden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmezler. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyeleyerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları konsolide kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

ı. Hisse Başına Kazanç:

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

Grup'un hisse başına kazanç hesaplaması dipnot 34'te verilmiştir.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

j. İlişkili Taraflar:

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 tanımlanırlar. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

İlişkili taraf, konsolide finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda,
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

k. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Grup'un bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (faktoring) yürütüldüğünden dolayı TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

l. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, konsolide kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, konsolide kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

Grup, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır.

Grup, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. 1 Ocak 2013 sonrasında oluşan aktüeryal kayıp ve kazançlar, revize TMS 19 standardı uyarınca özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli olan 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) ile sınırlandırılmıştır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı	%28,53	%22,42
Beklenen maaş/tavan artış oranı	%23,59	%18,28

n. Nakit Akış Tablosu:

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Hazır değerler, 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 yatırımlardır.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

o. TFRS 16 Kiralamalar standardına ilişkin açıklamalar

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.1 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- **Ertelenmiş vergi varlığının tanınması;** Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Grup Yönetimi tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Grup Yönetimi'nin koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır. Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net 69.572 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 330.241 TL).
- **Kıdem tazminatı karşılığı;** Grup çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında varsayımlar kullanılarak 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 18.783 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2024: 13.672 TL).
- **Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri;** Factoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler factoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için tahsili sık sık gözden geçirilmektedir.

3.2 Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

4. Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar / yükümlülükler

Alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Grup, 11 Aralık 2025 tarihinde yeni bir Girişim Sermayesi Yatırım Fonu yatırımı gerçekleştirmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un alım satım amaçlı finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Maliyet Değeri	Defter Değeri	Maliyet Değeri	Defter Değeri
Yatırım fonları	10.700	10.693	-	-
	10.700	10.693	-	-

Ulusal Faktoring A.Ş.

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

5. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kasa	24	-	114	-
Bankalar	218.684	1.773	123.932	-
~ Vadesiz mevduat	102.839	1.773	47.241	-
~ Vadeli mevduat	115.845	-	76.691	-
	218.708	1.773	124.046	-

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un 115.845 TL tutarındaki vadeli mevduatlarının vadesi 2 gün olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı ise %36,59'dur (31 Aralık 2024: Vadesi 1 gün olup, ağırlıklı faiz oranı %48,17'dir).

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	220.481	124.046
Faiz reeskontları (-)	(123)	(101)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	220.358	123.945

6. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Ulusal Faktoring A.Ş.

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

7. Faktoring Alacakları

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Yurt içi faktoring alacakları (*)	14.943.834	-	10.129.203	-
Takipteki faktoring alacakları(**)	1.194.438	-	710.122	-
Brüt Faktoring Alacakları	16.138.272	-	10.839.325	-
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	(680.675)	-	(418.709)	-
Faktoring Alacakları, Net	15.457.597	-	10.420.616	-

(*) Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yurt içi faktoring alacakları içerisinde gösterilen 1.252.071 TL kazanılmamış geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.002.397 TL).

(**) Bilançoda takipteki alacaklar kalemi içinde sınıflandırılmaktadır.

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yurt içi kabili rücu	15.375.305	10.329.132
Gayri kabili rücu	82.292	91.484
	15.457.597	10.420.616

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit oranlı	16.079.750	10.698.983
Değişken oranlı	58.522	140.342
	16.138.272	10.839.325

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilmektedir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	14.484.906	9.872.363
Vadesi geçmiş henüz değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları	458.928	256.840
Değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları	1.194.438	710.122
Brüt Toplam	16.138.272	10.839.325
Eksi: Değer düşüklüğüne uğramış faktoring alacakları için ayrılan özel karşılık	(680.675)	(418.709)
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar (net)	15.457.597	10.420.616

Ulusal Faktoring A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

7. Faktoring Alacakları (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla faktoring alacaklarının kalan vadeye göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesi Geçmiş (*)	458.928	256.840
0-90 Gün	12.497.320	8.615.157
90-180 Gün	1.856.656	1.155.471
180-365 Gün	130.930	101.735
	14.943.834	10.129.203

(*) İlgili bakiye vadesi 90 günün altında olan vadesi geçmiş alacaklardan oluşmaktadır.

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşteri çekleri	3.457.996	2.480.541
	3.457.996	2.480.541

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

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Şahsi kefaletler	185.126.564	-	141.089.374	-
Teminat çek ve senetleri	118.831	27.805	139.660	20.490
Alınan ipotekler	12.505	-	10.685	-
	185.257.900	27.805	141.239.719	20.490

8. Takipteki Alacaklar

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Takipteki faktoring alacakları	1.194.438	710.122
Özel karşılıklar	(680.675)	(418.709)
	513.763	291.413

Özel karşılık hesaplarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
1 Ocak, açılış	(418.709)	(125.316)
Dönem gideri (Dipnot 31)	(783.006)	(338.158)
Aktiften Silinen (*)	463.328	30.287
Tahsilat (Dipnot 29)	57.712	14.478
31 Aralık, kapanış	(680.675)	(418.709)

(*) 2 Haziran 2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile %100 karşılık ayrılan 98.580 TL ve 24 Kasım 2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile %100 karşılık ayrılan 155.555 TL tahsili geçmiş alacaklar varlık yönetim şirketine devredilmiştir. 30 Eylül 2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile 105.002 ve 25 Aralık 2025 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile de 104.191 TL tahsili geçmiş alacak aktiften silinmiştir.

Ulusal Faktoring A.Ş.

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

8. Takipteki Alacaklar (devamı)

Takipteki faktoring alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
90 güne kadar	-	-
90-180 gün arası	329.170	229.749
180-360 gün arası	502.264	216.087
1 yıldan uzun	363.004	264.286
	1.194.438	710.122

9. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
PineBridge Eurasia Fund (*)	-	8.594
Veysel Domaniç (*)	4.135	1.431
Ulusal Finans Teknolojileri (**)	26.400	-
	30.535	10.025

(*) Grup, 31 Aralık 2024 tarihinde PineBridge Eurasia Fund'dan danışmanlık hizmeti, Veysel Domaniç'ten ise hukuk müşavirliği hizmeti almıştır.

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

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sağlanan kısa vadeli faydalar(*)	247.308	137.931
	247.308	137.931

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

10. Maddi Duran Varlıklar

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<u>Maliyet Değeri</u>				
Arsa ve arazi	-	-	-	-
Binalar	85.763	115.778	(84.318)	117.223
Taşıtlar	6.545	8.546	(131)	14.960
Döşeme ve demirbaşlar	58.207	13.653	-	71.860
Özel maliyetler	36.857	27.518	-	64.375
Kullanım hakkı varlıkları	39.700	174.861	-	214.561
	227.072	340.356	(84.449)	482.979

Birikmiş amortismanlar

Arsa ve arazi	-	-	-	-
Binalar	(1.746)	(1.970)	2.066	(1.650)
Taşıtlar	(1.189)	(2.232)	66	(3.355)
Döşeme ve demirbaşlar	(14.886)	(12.589)	-	(27.475)
Özel maliyetler	(7.375)	(9.846)	-	(17.221)
Kullanım hakkı varlıkları	(22.777)	(90.113)	-	(112.890)
	(47.973)	(116.750)	2.132	(162.591)

Net defter değeri	179.099	223.606	(82.317)	320.388
--------------------------	----------------	----------------	-----------------	----------------

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

10. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<u>Maliyet Değeri</u>				
Arsa ve arazi	-	-	-	-
Binalar	32.418	83.230	(29.886)	85.763
Taşıtlar	745	5.800	-	6.545
Döşeme ve demirbaşlar	21.283	37.308	(384)	58.207
Özel maliyetler	7.385	29.472	-	36.857
Kullanım hakkı varlıkları	16.464	23.236	-	39.700
	78.295	179.046	(30.270)	227.072
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
Arsa ve arazi	-	-	-	-
Binalar	(1.580)	(1.029)	863	(1.746)
Taşıtlar	(349)	(840)	-	(1.189)
Döşeme ve demirbaşlar	(8.476)	(6.794)	384	(14.886)
Özel maliyetler	(3.279)	(4.096)	-	(7.375)
Kullanım hakkı varlıkları	(10.465)	(12.312)	-	(22.777)
	(24.149)	(25.071)	1.247	(47.973)
Net defter değeri	54.146	153.976	(29.023)	179.099

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Maliyetler (Haklar)</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	10.448	3.724
Alımlar	29.818	6.724
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	40.266	10.448
<u>İtfa Payı</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	(2.032)	(1.500)
Dönem gideri	(758)	(532)
Çıkışlar	-	-
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	(2.790)	(2.032)
Net Defter Değeri	37.476	8.416

12. Ertelenmiş Vergi Varlığı/Borcu

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

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

12. Ertelenmiş Vergi Varlığı/Borcu (Devamı)

Grup üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (31 Aralık 2024: %30) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar vergisi oranı, 7456 sayılı "06 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca, 2025 yılından itibaren, vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir.

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu’na (“VUK”) eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

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

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

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

12. Ertelenmiş Vergi Varlığı/Borcu (Devamı)

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	63.571	(13.612)
Kıdem tazminatı karşılığı	17.504	13.672
Kullanılmamış izin karşılığı	42.401	21.910
Kazanılmamış gelir	-	1.071.022
Faktoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	20.261	20.261
Kredi reeskontları	(5.106)	(5.713)
Tahvil reeskontları	639	(6.737)
Diğer (*)	92.638	-
	231.908	1.100.803

Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	19.071	(4.083)
Kıdem tazminatı karşılığı	5.251	4.102
Kullanılmamış izin karşılığı	12.720	6.573
Kazanılmamış gelir	-	321.306
Faktoring alacakları şüpheli alacak karşılığı	6.078	6.078
Kredi reeskontları	(1.532)	(1.714)
Tahvil reeskontları	192	(2.021)
Diğer (*)	27.792	-
	69.572	330.241

(*) Kazanılmamış gelirin peşin ödenen vergisini içermektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	330.241	151.874
Özkaynakta muhasebeleşen ertelenmiş vergi	333	735
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(261.002)	177.632
Kapanış Bakiyesi, 31 Aralık	69.572	330.241

Ulusal Faktoring A.Ş.

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

13. Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

14. Diğer Aktifler

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TL	YP	TL	YP
Peşin ödenmiş faktoring borçları	333.753	-	306.422	-
Peşin ödenmiş BSMV	123.449	-	94.561	-
Verilen depozito ve teminatlar	6.956	-	4.484	-
Verilen avanslar (*)	34.888	-	52.347	-
Peşin ödenen vergiler	79.387	-	-	-
Peşin ödenmiş giderler	34.786	-	23.320	-
Peşin ödenen banka komisyonları	281	-	239	-
Personelden alacaklar	4.427	-	904	-
Diğer	120	43	101	35
	618.047	43	482.378	35

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

15. Alınan Krediler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli krediler	12.509.240	9.056.647
Uzun vadeli krediler	-	-
	12.509.240	9.056.647

Alınan kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Ortalama Faiz			
Döviz Cinsi	Oranı %	Vade Aralığı	31 Aralık 2025
TL	43,74%	Ocak 2026 - Haziran 2026	12.509.240
			12.509.240
Döviz Cinsi	Ortalama Faiz	Vade Aralığı	31 Aralık 2024
TL	%52,50	Ocak 2025 - Haziran 2025	9.056.647
			9.056.647
31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP
Sabit faizli	12.509.240	-	8.883.197
Değişken faizli	-	-	173.450
12.509.240		-	9.056.647

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

16. İhraç Edilen Menkul Kıymetler

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen bonolar	1.071.603	-	101.495	-
İhraç edilen tahviller	635.537	-	306.143	-
	1.707.140	-	407.638	-

Grup'un nitelikli yatırımcılara arz yoluyla ihraç etmiş olduğu bonolar ve özellikleri şu şekildedir:

31 Aralık 2025

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	Faiz Oranı	İtfa Tarihi	Kupon Dönemi	Türü
4 Haziran 2025	200.000	TL REF + %3,5	6 Ocak 2026	3 ayda bir	Bono
4 Haziran 2025	200.000	TL REF + %3,5	13 Ocak 2026	3 ayda bir	Bono
19 Eylül 2025	200.000	TL REF + %3,5	25 Haziran 2026	3 ayda bir	Bono
7 Kasım 2025	155.000	TL REF + %3,5	25 Kasım 2026	3 ayda bir	Bono
5 Aralık 2025	100.000	TL REF + %3,25	5 Haziran 2026	3 ayda bir	Bono
30 Aralık 2025	150.000	TL REF + %3,25	2 Temmuz 2026	3 ayda bir	Bono
4 Eylül 2025	200.000	TL REF + %5	2 Eylül 2027	3 ayda bir	Tahvil
19 Eylül 2025	100.000	TL REF + %4,75	17 Eylül 2027	3 ayda bir	Tahvil
19 Eylül 2025	200.000	TL REF + %3,75	9 Ekim 2026	3 ayda bir	Tahvil
21 Ekim 2025	115.000	TL REF + %3,5	22 Ekim 2026	3 ayda bir	Tahvil

31 Aralık 2024

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

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

17. Faktoring Borçları

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faktoring işlemlerinden borçlar (*)	5.651	5.280
	5.651	5.280

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

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

18. Kiralama İşlemlerinden Borçlar

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TL	YP	TL	YP
Finansal kiralama yükümlülüğü	95.000	-	65.711	-
<i>Bir yıl içinde ödenecek kiralama borcu</i>	<i>129.919</i>	-	<i>89.099</i>	-
<i>İki ile beş yıl arasındakiler</i>	<i>-</i>	-	<i>-</i>	-
<i>Geleceğe ait finansal giderler</i>	<i>(34.919)</i>	-	<i>(23.388)</i>	-
Kira yükümlülüğü (TFRS 16)	112.344	-	16.884	-
<i>Kira yükümlülüğü (TFRS 16)</i>	<i>112.344</i>	-	<i>16.884</i>	-
	207.344	-	82.595	-

19. Diğer Yükümlülükler

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen ücret ve komisyonlar	105.220	-	68.624	-
Ödenecek vergi ve fonlar (*)	70.362	-	52.830	-
Satıcılara borçlar	26.284	-	37.073	1.447
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	15.045	-	8.732	-
	216.911	-	167.259	1.447

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

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

20. Karşılıklar

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	18.783	13.672
Kullanılmış izin karşılığı	44.113	21.910
	62.896	35.582

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı, 1 Ocak	13.672	7.428
Hizmet Maliyeti	5.417	4.080
Faiz Maliyeti	3.065	1.670
Ödenen Kıdem Tazminatı	(2.257)	(1.954)
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	(1.114)	2.448
Dönem Sonu, 31 Aralık	18.783	13.672

Kullanılmamış izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı, 1 Ocak	21.910	9.701
Ödenen İzin Karşılığı	(3.502)	(1.441)
İlave Karşılık	25.705	13.650
Dönem Sonu, 31 Aralık	44.113	21.910

Kıdem tazminatı karşılığı:

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla (tam TL tutarı ile) 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

20. Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin ilgili bilanço tarihlerinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve konsolide finansal tablolarına yansıtılmıştır. Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %23,59 enflasyon, %28,53 iskonto oranı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için Grup'un kıdem tazminatı karşılığı 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

21. Azınlık Payları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

22. Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri

Ödenmiş Sermaye

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

	(%)	31 Aralık 2025	(%)	31 Aralık 2024
İzak Koenka	20,40	110.184	4,58	24.740
K.Korkut Jolker	18,62	100.557	4,14	22.360
Erdal Henry Frayman	4,42	23.865	1,09	5.900
Veysel Domaniç	0,01	41	0,00	10
Pine Bridge Eurasia Financial Investments S.a.r.l.	0,00	-	0,93	5.000
Halka Arz Edilen	56,55	305.353	13,98	75.490
	100	540.000	25	133.500

19 Şubat 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmış olan bedelsiz sermaye artışına ilişkin başvurunun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Mayıs 2025 tarih ve 32/914 sayılı kararı ile onaylandığı Ulusal Faktoring Anonim Şirketi'ne bildirilmiş olup, Şirket'in sermayesi 133.500 TL'den 540.000 TL'ye artırılmıştır.

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

Sermaye Yedekleri

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

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

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

22. Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri (devamı)

Sermaye Yedekleri (devamı)

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

Bununla birlikte BDDK tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edilmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup’un ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 261.002 TL tutarında ertelenmiş vergi gideri bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 177.632 TL ertelenmiş vergi geliri).

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

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Yedekleri	28.882	1.091
Hisse Senedi İhraç Primleri (*)	43.129	43.129
	72.011	44.220

(*) Grup hisse fiyatı 2,49 TL den 48.500.000 adet hisse satılmıştır. 15.000.000 hisse ortak satışı olup, Grubun bedelli sermaye artışı için 33.500.000 hisse satışı gerçekleşmiştir. Buna göre 83.415 bin TL kaynak yaratılmış, bunun 33.500 bin TL’lik kısmı nakdi sermaye artışı ve kalan 49.915 bin TL’lik kısmı halka arz sonrası sağlanan ihraç primi tutarıdır. Hisse senedi ihraç primi halka arz kapsamında katılan 6.786 bin TL tutarındaki giderler göz önünde bulundurularak 43.129 bin TL olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(1.830)	(1.954)
Geri Alınmış Paylar (*)	(149.997)	-
	(151.827)	(1.954)

(*) Grup, Yönetim Kurulu’nun 24 Mart 2025 tarihli Kararı ile 26 Ağustos 2025 tarihinde başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında, 37.225 TL nominal değerli paya isabet eden 149.997 TL’lik alım yapılmış olup, 9 Eylül 2025 tarihinde pay geri alım programı sonlandırılmıştır. Geri alınan payların şirket sermayesi içindeki payı % 6,894’tür.

23. Kar Yedekleri

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kar Yedekleri (*)	764.787	518.393
	764.787	518.393

(*) Şirket’in 6 Mayıs 2025 tarihinde yapılan 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında brüt 157.100.00,00 tam TL (net 133.535.000,00 tam TL) tutarında birinci kâr payının nakden dağıtılması, geriye kalan tutardan 15.042.500,00 tam TL genel kanuni yedek akçe ayrılması, geriye kalan 730.351.500 TL tutarın tamamının olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması kararlaştırılmıştır.

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**24. Geçmiş Yıl Kar veya Zararı**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıl karı	51.664	56.418
	51.664	56.418

25. Yabancı Para Pozisyonu

31 Aralık 2025 itibarıyla 1.816 TL yabancı para pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.412 TL) .

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	ABD Doları	ABD Doları
	(TL Karşılığı)	(TL Karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	1.773	-
Diğer aktifler	43	35
Diğer yükümlülükler	-	(1.447)
	1.816	(1.412)

26. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin konsolide tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Grup tarafından verilen TRİ'ler	TL	TL
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
-Teminat	2.204.822	1.068.959
-Rehin	-	-
-İpotek	-	-
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	2.204.822	1.068.959

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)***27. Esas Faaliyet Gelirleri**

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Factoring faiz gelirleri	7.218.091	4.927.955
Factoring komisyon gelirleri ve diğer gelirler	1.141.056	977.558
	8.359.147	5.905.513

28. Esas Faaliyet Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel giderleri	926.764	506.115
Araç kiralama giderleri	8.838	45.344
Danışmanlık giderleri	40.528	35.130
Taşıt araçları gideri	34.016	29.103
Amortisman ve itfa giderleri (*)	117.508	25.603
Bilgi işlem giderleri	40.493	17.660
Dava takip masrafları	37.774	8.875
Seyahat temsil ağırlama giderleri	10.469	7.856
İletişim giderleri	12.047	6.809
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	2.717	3.797
Vergi ve harç giderleri	5.107	2.225
Reklam giderleri	968	852
Diğer genel yönetim giderleri	53.477	48.659
	1.290.706	738.028

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

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

29. Diğer Faaliyet Gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2025		1 Ocak- 31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Sat-geri kiralama işlemlerinden gelirler	93.460	-	67.677	-
Geçmiş yıl karşılık giderlerinin iptali	57.712	-	14.478	-
Faiz gelirleri	123.424	-	92.575	-
Kur farkı gelirleri	-	38	-	15
Menkul değerlendenden alınan faizler	-	-	161	-
Diğer (*)	39.754	-	27.610	-
	314.350	38	202.501	15

(*) Bakiyenin 18.865 TL'lik kısmı SGK 5510 sayılı kanun kapsamındaki SGK indirimlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 5.305 TL).

30. Finansman Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Factoring işlemlerine verilen faizler	3.358.157	2.269.385
Kullanılan kredilere verilen faizler	1.818.319	1.271.593
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faiz	283.665	183.205
Verilen ücret ve komisyonlar	60.872	32.597
Finansal kiralama giderleri (*)	68.770	6.106
	5.589.783	3.762.886

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

31. Karşılıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 yılına ait karşılık giderleri aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Özel kredi karşılığı (Dipnot 8)	783.006	338.158
	783.006	338.158

32. Diğer Faaliyet Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Kur farkı zararı	551	322
Sermaye piyasası işlemleri zararı	7	-
	558	322

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

33. Vergiler

Kurumlar vergisi

Grup faaliyetlerini sürdürdüğü ülkenin yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Grup üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında (31 Aralık 2024: %30) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar vergisi oranı, 7456 sayılı "06 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca, 2025 yılından itibaren, vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir.

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu’na (“VUK”) eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükmüne bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

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

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

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

2 Ağustos 2024 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan 7524 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen “Yurt içi asgari kurumlar vergisi” başlıklı 32/C maddesiyle, Kanunun 32 nci ve 32/A maddeleri hükümleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10’undan az olamayacağı düzenlenmiştir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir.

Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktaydı. Daha sonra 22.12.2021 yılında Cumhurbaşkanlığı kararı ile %10’a indirilmişti. Bu oran 22 Aralık 2024’de tekrar %15’e çıkarılmıştır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

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

33. Vergiler (devamı)

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

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

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

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

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

Vergi Usul Kanunu'nun 298/Ç maddesi uyarınca, 31 Aralık 2025 itibarıyla yeniden değerlendirme uygulanmış olup, söz konusu düzeltmeden kaynaklanan geçici farklar üzerinden ertelenmiş vergi ayrılmıştır.

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi Karşılığı		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	(547.703)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(261.002)	177.632
	(261.002)	(370.071)
Vergi Karşılığının Mutabakatı	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar	1.009.482	1.272.565
Geçerli vergi oranı	30%	30%
Hesaplanan vergi	(302.845)	(380.591)
Yeniden değerlendirme düzeltme etkisi	27.939	5.561
Diğer ve kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	13.904	4.959
Gelir tablosundaki vergi gideri	(261.002)	(370.071)

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	-	(547.703)
Peşin ödenen vergi	79.387	408.461
Cari dönem vergi alacağı/(borcu)	79.387	(139.242)

Ulusal Faktoring A.Ş.

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

34. Hisse Başına Kazanç

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Tedavüldeki hisse senetleri (Bin adet)	540.000	133.500
Dönem karı	748.480	898.564
Hisse başına kazanç	1,38607	1,66400

(*) 19 Şubat 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmış olan bedelsiz sermaye artışına ilişkin başvurunun, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Mayıs 2025 tarih ve 32/914 sayılı kararı ile onaylandığı Ulusal Faktoring Anonim Şirketi'ne bildirilmiş olup, Şirket'in sermayesi 133.500 TL'den 540.000 TL'ye artırılmıştır. TMS 33'e göre bu sermaye artırımını sonrası bir önceki dönem hisse başına kazanç 540.000 TL üzerinden hesaplanmıştır.

35. Bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler

Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	BDK	Diğer BDK	Toplam	BDK	Diğer BDK	Toplam
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	3.000	-	3.000	2.375	-	2.375
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	-	-	-	-	-	-
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	900	-	900	-	-	-
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	-	-	-	-	-	-
	3.900	-	3.900	2.375	-	2.375

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

37. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

a) Sermaye Risk Yönetimi

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

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

(b) Önemli Muhasebe Politikaları

Grup'un konsolide finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 3 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri- Muhasebe Politikaları" notunda açıklanmaktadır.

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

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

(c) Finansal Araçlar Kategorileri (Devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal Varlıklar:		
Nakit değerler ve bankalar	220.481	124.046
Factoring alacakları ve takipteki alacaklar	15.457.597	10.420.616
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	10.693	-
Finansal Yükümlülükler:		
Factoring borçları	5.651	5.280
İhraç edilen menkul kıymetler	1.707.140	407.638
Kiralama işlemlerinden borçlar	207.344	82.595
Alınan krediler	12.509.240	9.056.647

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

d) Finansal Risk

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

e) Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (f maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (g maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

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

f) Kur Riski Yönetimi

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

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

Kur Riskine Duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

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

37. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

f) Kur Riski Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2025				
Kar / Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	363	(363)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	363	(363)	-	-
31 Aralık 2024				
Kar / Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	282	(282)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	282	(282)	-	-

g) Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

Faiz Oranı Duyarlılığı

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin konsolide finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Grup, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Grup, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir.

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

37. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

g) Faiz Oranı Riski Yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Bankalar	115.845	76.691
Faktoring alacakları	16.079.750	10.698.983
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan krediler	12.509.240	8.883.197
Faktoring borçları	5.651	5.280
İhraç edilen menkul kıymetler	-	407.638
Finansal kiralama borçları	207.344	82.595
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar:		
Faktoring alacakları	58.522	140.342
Finansal Yükümlülükler:		
Alınan krediler	-	173.450
İhraç edilen menkul kıymetler	1.707.140	-

h) Diğer Fiyat Riskleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

ı) Kredi Riski Yönetimi

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Faktoring Alacakları	Bankalar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	15.457.597	218.681
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.484.906	218.681
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	185.285.705	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	458.928	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	513.763	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.194.438	-
- Değer düşüklüğü (-)	(680.675)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-

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

37. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

ı) Kredi Riski Yönetimi (devamı)

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

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

Ulusal Faktoring A.Ş.**31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak ifade edilmiştir.)**37. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Net Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	%	31.12.2024	%
Ticaret	3.462.276	23,17	2.456.834	24,25
Müteahhitlik hizmetleri	2.739.927	18,33	1.848.770	18,25
Gıda	2.114.648	14,15	1.317.104	13,00
Demir, Çelik, Kömür ve Petrol	1.014.309	6,79	572.409	5,65
İmalat sanayi	997.431	6,67	647.567	6,39
Diğer Hizmet	983.246	6,58	748.896	7,39
Ulaştırma	878.900	5,88	642.826	6,35
Kauçuk ve Plastik Ürünleri	748.118	5,01	409.496	4,04
Tekstil	712.375	4,77	612.846	6,05
Makine, Teçhizat Yedek Parça	461.628	3,09	276.282	2,73
Turizm	226.733	1,52	183.305	1,81
Bilgisayar, Fotokopi ve Faks	170.705	1,14	147.441	1,46
Diğer	433.538	2,90	265.426	2,62
	14.943.834	100	10.129.202	100

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

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

i) Likidite Risk Yönetimi

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

Likidite Tablosu

Aşağıdaki konsolide tablolar, Grup'un varlık ve yükümlülüklerini tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Grup'un ayrıca iskontolanmamış varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2025	Vadesiz	Vadesi geçmiş	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Toplam
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	104.636	-	115.845	-	-	220.481
Finansal varlık	10.693	-	-	-	-	10.693
Faktoring alacakları	-	458.928	12.497.320	1.987.586	-	14.943.834
Diğer aktifler	284.337	-	333.753	-	-	618.090
Toplam	399.666	458.928	12.946.918	1.987.586	-	15.793.098
Alınan krediler	-	-	11.902.172	607.068	-	12.509.240
Faktoring borçları	5.651	-	-	-	-	5.651
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar (*)	-	-	9.380	171.809	61.075	242.264
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	451.067	948.050	308.023	1.707.140
Toplam	5.651	-	12.362.619	1.726.927	369.098	14.464.295
Net likidite fazlası/(açığı)	394.015	458.928	584.299	260.659	(369.098)	1.328.803

(*)Söz konusu tutar, 129.919 TL finansal kiralama yükümlülüğünü, 112.345 TL kira yükümlülüğünü (TFRS 16) içermektedir (31 Aralık 2024: 89.099 TL finansal kiralama yükümlülüğünü, 16.884 TL kira yükümlülüğünü (TFRS 16) içermektedir).

31 Aralık 2024	Vadesiz	Vadesi geçmiş	3 aya kadar	3 - 12 aya kadar	1 yıl üzeri	Toplam
Bankalar ve nakit, nakit benzerleri ve Merkez Bankası	47.241	-	76.691	-	-	123.932
Faktoring alacakları	-	256.840	8.615.157	1.257.206	-	10.129.203
Diğer aktifler	175.991	-	306.422	-	-	482.413
Toplam	223.232	256.840	8.998.270	1.257.206	-	10.735.548
Alınan krediler	-	-	8.715.325	341.322	-	9.056.647
Faktoring borçları	5.280	-	-	-	-	5.280
Diğer borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlar (*)	-	-	8.034	88.417	9.532	105.983
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	407.638	-	407.638
Toplam	5.280	-	8.723.359	837.377	9.532	9.575.548
Net likidite fazlası/(açığı)	217.952	256.840	274.911	419.829	(9.532)	1.160.000

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

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

j) Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

38. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonra gerçekleştirilen tahvil ihraçlarına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

İsm Kodu	İhraç Tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Faiz Oranı	Kupon Türü
TRFULFK12715	22.01.2026	160.000	21.01.2027	TLREF + 3,75	3 ayda bir kupon ödemeli
TRFULFK72628	22.01.2026	115.000	23.07.2026	TLREF + 3,25	3 ayda bir kupon ödemeli
TRSULFK22717	30.01.2026	125.000	2.02.2027	TLREF + 3,75	3 ayda bir kupon ödemeli