

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA

BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı : ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.
- 1.2. Merkez Adresi : Maslak, Sümer Sok. No: 3 Ayazağa Ticaret Merkezi
B Blok Kat:10 34398 Sarıyer - İSTANBUL
- 1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicili
- 1.4. Ticaret Sicil Numarası : 430573
- 1.5. Faaliyet Konusu : Yurt içi ve yurt dışı her türlü faktoring hizmetlerini dış ticaret ve kambiyo mevzuatına ve uluslararası faktoring kural ve teamüllerine uygun olarak yapmak; bu cümleden olmak üzere yurt içi ve yurt dışı ticari işlemler veya ithalat veya ihracat işlemleri ile ilgili olarak işletmelerin her türlü mal ve hizmet satışları dolayısıyla doğmuş veya doğacak faturalı alacaklarını temellük etmek, tahsilini üstlenmek ve bu alacaklara karşılık ödemelerde bulunmak ve bunları başkalarına temlik etmektedir. Şirket'te Mart 2025 sonu itibarıyla toplam 519 kişi çalışmakta olup, şirket merkezi İstanbul'dur. Şirket İstanbul ilinde 6 adet, Kocaeli/Gebze ilinde 2 adet, İzmir ilinde 2 adet, Antalya ilinde 1 adet, Gaziantep ilinde 1 adet, Ankara ilinde 2 adet, Adana ilinde 1 adet, Bursa ilinde 2 adet, Samsun ilinde 1 adet, Konya ilinde 1 adet, Tekirdağ ilinde 1 adet, Denizli ilinde 1 adet, Mersin ilinde 1 adet, Şanlıurfa ilinde 1 adet, Manisa ilinde 1 adet, Kayseri ilinde 1 adet, Diyarbakır ilinde 1 adet, Eskişehir ilinde 1 adet, Muğla ilinde 1 adet, Düzce ilinde 1 adet, Balıkesir ilinde 1 adet, Çanakkale ilinde 1 adet, Trabzon ilinde 1 adet, Sivas ilinde 1 adet, Aydın ilinde 1 adet, Erzurum ilinde 1 adet, Van ilinde 1 adet, Afyonkarahisar ilinde 1 adet, Sakarya ilinde 1 adet, İskenderun ilinde 1 adet, Ordu ilinde 1 adet, Çorum ilinde 1 adet, Karabük ilinde 1 adet, Kahramanmaraş ilinde 1 adet ve Kütahya ilinde 1 adet olmak üzere 44 adet şubesi ile faaliyetlerine devam etmektedir.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 540.000.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı		
	Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Grubu	Tutar (TL)
İzak Koenka	A ve B	110.184.270	20,40
Kurt Korkut Jolker	A ve B	100.557.303	18,62

Erdal Henri Frayman	A	23.865.169	4,42
Veysel Domaniç	A	40.449	0,01
Halka Açık	C	305.352.809	56,55
Toplam		540.000.000	100,00

Şirket'in C grubu payları Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmekte olup, 10 Haziran 2025 itibarıyla 1 lot payın kapanış fiyatı 3,51 TL'dir.

Ulusal Faktoring A.Ş. İmtiyazlı Paylar Hakkında Bilgi

- Şirketimiz payları A, B ve C grubu olarak üçe ayrılmıştır.
- Her payın genel kurulda 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.
- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul'un Toplantı ve Karar Nisabı" başlıklı 22. maddesi uyarınca esas sözleşmede içeriğine yer verilen "Önemli Genel Kurul Kararları"nın alınabilmesi için ise mutlaka A grubu pay sahipleri ile B grubu pay sahiplerinin tamamının toplantıya katılımı ve olumlu oy kullanması gerekmektedir.
- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 12. maddesi uyarınca Şirketimiz yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, 2 (iki) üyesi B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir. A ve B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşmaktadır.
- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Başkanı-Başkan Yardımcısı" başlıklı 14. maddesi uyarınca yönetim kurulu başkanı ve başkan yardımcısı A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmektedir.
- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 15. maddesi uyarınca içeriğine esas sözleşmede yer verilen "Önemli Yönetim Kurulu Kararları"nın alınabilmesi için ise TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili ikincil düzenleme hükümleri uyarınca belirlenmiş olan toplantı ve karar nisaplarına uyulması ve aynı zamanda A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri ve B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyelerinin tamamının olumlu oyu aranır.

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Yoktur.

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Yoktur.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu üyeleri, 16 Nisan 2024 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Kurt Korkut Jolker	Yönetim Kurulu Başkanı	16.04.2024	3 yıl
İzak Koenka	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür	16.04.2024	3 yıl
Erdal Henri Frayman	Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2024	3 yıl
Ester Anne Marie Jolker	Yönetim Kurulu Üyesi	07.02.2025*	2 yıl
Mey Koenka	Yönetim Kurulu Üyesi	07.02.2025*	2 yıl
Dilek Duman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2024	3 yıl
Ayşe Botan Berker	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2024	3 yıl
Mert Yazıcıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2024	3 yıl

* Şirket'in 07.02.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Sayın John Leone ve Sayın Kevin Nord Clowe'nin istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği pozisyonlarına Sayın Mey Koenka ve Sayın Ester Anne Marie Jolker'in TTK'nın 363. maddesi uyarınca atanmasına karar verilmiş olup, Yönetim kurulu tarafından yapılan atamalar, 06.05.2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 12. maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu hükümlerinde belirtilen şartları haiz ve bu kurallara uygun olarak en fazla üç yıllık görev süresi ile seçilecek ve aralarında 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca yönetim kurulunun doğal üyesi sayıldığı müddetçe şirket genel müdürünün de bulunacağı sekiz kişilik bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süresi" başlıklı 13. maddesi uyarınca yönetim kurulu üyeleri en fazla üç yıl için seçilirler. Görev süreleri sona eren üyeler yeniden seçilebilirler.

PineBridge Eurasia Financial Investments S.à.r.l, toplamda 26,9 mn TL nominal tutarlı C grubu paylarını 2023 ve 2024 yıllarında BİST’te satmış olup, en son kalan 5 milyon TL nominal tutarlı B Grubu paylarını ise 12 Kasım 2024 yılında mevcut ortaklar İzak Koenka ve Kurt Korkut Jolker ile yaptığı hisse devir sözleşmesine istinaden ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") onayının alınmasını müteakip, 7 Şubat 2025 tarihinde devretmiştir. Bu devir sonucunda, yönetim kurulu üyelerinden Kevin Nord Clowe ve John Leone ilgili görevlerinden ayrılmışlardır.

Ulusal Faktoring yönetim kurulu üç bağımsız üye ile birlikte toplam 8 üyeden oluşmaktadır.

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları:

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Ulusal Finans Teknolojileri A.Ş.	10.000.000	100,00

Şirketin Ulusal Finans Teknolojileri A.Ş. haricinde iştirakleri veya diğer finansal duran varlıkları bulunmamaktadır.

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.6 sayılı “Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği”nin 5’inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
İzak KOENKA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür	Ocak 2014
Cafer GEDİK	Mali İşler ve Operasyon Grup Müdürü	Ocak 2014
Ecevit YILMAZ	Mali İşler Müdürü	Ocak 2014
Seda ÖZEN UÇKAÇ	Stratejik Planlama Müdürü	Şubat 2022
Selin İĞNEBEKÇİLİ	Bütçe ve Raporlama Yetkilisi	Şubat 2022

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) Yönetim Kurulu'nun 13.03.2013 tarihli kararı ile Şirket borçlanma aracı ihraççısı sıfatıyla MKK üyeliği işlemlerini tamamlamıştır.

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 133.500.000 TL

2.2. Artırım Kaynakları

Bedelsiz Sermaye Artırımı (İç Kaynaklar) : 406.500.000.-TL

2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 540.000.000.-TL
(Güncel Sermaye Tutarı)

2.4. Sermayenin

- Tescil Tarihi : 30.05.2025

- İlan Edildiđi TTSG Tarih ve Sayısı : 30.05.2025 – 11342

2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısmının Tespitine İlişkin : 10.06.2025

Mali Müşavirlik Raporunun YMM/2025/SÖTR/1410-012/427-028
Tarih ve Sayısı

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları *	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31 Aralık 2023	İlgili Muhasebe ve Raporlama Standartları	Solo	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sınırlı Olumlu Görüş**
31 Aralık 2024	İlgili Muhasebe ve Raporlama Standartları	Konsolide	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı Görüş**

*İlgili Muhasebe ve Raporlama Standartları: Şirketimiz, finansal tablolarını, 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman

Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Hakkında Yönetmelik, Tebliğ ve Genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yapılan açıklamalara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) hükümlerini içeren “BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak düzenlemektedir.

** **Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı:** Ulusal Faktoring, 2023 yılı içerisinde kayıtlarında yer alan 2.512 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 toplam 22.488 bin TL tutarındaki satış gelirini gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri altında kayıtlarına almıştır. TFRS 16 Kiralamalar standardı hükümlerine uygun olarak ilgili satış kaydı yapılmamış olsaydı, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla net dönem karı ve maddi duran varlıklar kalemi 22.488 bin TL daha düşük olacaktı.*

*** **Şartlı Görüşün Dayanağı:** Ulusal Faktoring, 2024 yılı içerisinde kayıtlarında yer alan 7.322 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 2023 yılındaki kiralama geliri olan ve özkaynaklar altında diğer sermaye yedekleri kalemi altında sınıflanan 22.488 bin TL tutarındaki fonun mahsubu sonrası toplam 67.677 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 2024 tarihi itibarıyla net dönem karı ve maddi duran varlıklar kalemi 67.677 bin TL daha düşük olacaktı.*

Şirket’in 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş bilanço verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bin TL)	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	45.915	124.046
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4.744.485	10.420.616
FAKTORİNG ALACAKLARI	4.726.947	10.129.203

TAKİPTEKİ ALACAKLAR	142.854	710.122
BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI / ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	-125.316	-418.709
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	54.146	179.099
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	2.225	8.416
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	151.874	330.241
DİĞER AKTİFLER	169.866	482.413
AKTİF TOPLAMI	5.168.511	11.544.831
ALINAN KREDİLER	3.636.194	9.056.647
FAKTORİNG BORÇLARI	3.925	5.280
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	33.204	82.595
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	389.182	407.638
KARŞILIKLAR	17.129	35.582
CARİ VERGİ BORCU	102.824	139.242
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	137.721	168.706
ARA TOPLAM	4.320.179	9.895.690
ÖZKAYNAKLAR	848.332	1.649.141
ÖDENMİŞ SERMAYE	133.500	133.500
SERMAYE YEDEKLERİ	43.165	44.220
KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILACAK BİRİKMiŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER	-241	-1.954
KAR YEDEKLERİ	112.294	518.393

KAR VEYA ZARAR	559.614	954.982
PASİF TOPLAMI	5.168.511	11.544.831

Şirket'in 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş gelir tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

GELİR TABLOSU (Bin TL)	01.01 – 31.12.2023	01.01 – 31.12.2024
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
FAKTÖRİNG GELİRLERİ	2.332.519	5.905.513
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-1.266.491	-3.762.886
BRÜT K/Z	1.066.028	2.142.627
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	-339.422	-738.028
BRÜT FAALİYET K/Z	726.606	1.404.599
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	55.453	202.516
TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-)	-81.772	-338.158
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	-342	-322
NET FAALİYET K/Z	699.945	1.268.635
CARİ VERGİ KARŞILIĞI	-292.349	-547.703
ERTELENMİŞ VERGİ GELİR/GİDER ETKİSİ	95.600	177.632
DÖNEM KAR/ZARAR	503.196	898.564

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.	21.04.2025	AA-(tr)/BB Stabil Görünüm	Yatırım Yapılabilir

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.	19.04.2024	AA-(tr)/BB Stabil Görünüm	Yatırım Yapılabilir
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.	20.04.2023	A+(tr)/BB Pozitif Görünüm	Yatırım Yapılabilir

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Finansman Bonosu	200.000.000	TL	04.06.2025	06.01.2026	Değişken – TLREF + 3,50	Nitelikli Yatırımcı
Finansman Bonosu	200.000.000	TL	04.06.2025	13.01.2026	Değişken – TLREF + 3,50	Nitelikli Yatırımcı

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
-	Yoktur	-	-

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Oran
Faktoring işlemlerinde fonlama kaynağı olarak kullanılacaktır.	%100

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Bu ihraç belgesi kapsamında ihraç edilmesi planlanan borçlanma araçlarına dair henüz herhangi bir yetkili kuruluş ile sözleşme imzalanmamıştır.

5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi

Borsa İstanbul A.Ş.'ye 11 Haziran 2025 tarihi itibari ile başvuru yapılmıştır. Borçlanma araçlarının, Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır.

11/06/2025

Kurt Korkut JOLKER
Yönetim Kurulu Başkanı

İzak KOENKA
Yönetim Kurulu Başkan Yrd. ve Genel Müdür