

# **VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2025  
hesap dönemine ait finansal tablolar  
ve bağımsız denetçi raporu**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Vakıf Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

#### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

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

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

##### 2) Görüşün Dayanağı

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

##### 3) Kilit Denetim Konuları

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



Shape the future  
with confidence

| Kilit Denetim Konusu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Factoring alacaklarının değer düşüklüğü</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamasıdır. Finansal tablolardaki factoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 5' de açıklanmıştır. | Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra denetim prosedürlerimiz, factoring alacaklarının tahsisi, muhasebeleştirilmesi, izlenmesi, kayıttan çıkarılması ile değer düşüklüğüne uğramış factoring alacaklarının ve bunlara ilişkin karşılıkların belirlenmesi için uygulamada olan anahtar kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesini ve test edilmesini içermektedir.<br><br>Ayrıca, risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş factoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir. |

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

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

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

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



**Shape the future  
with confidence**

## **5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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



**Shape the future  
with confidence**

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil 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 hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Şubat 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Tolga Özdemir'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Tolga Özdemir, SMMM  
Sorumlu Denetçi

10 Şubat 2026  
İstanbul, Türkiye

| İÇİNDEKİLER                                                                                     | SAYFA |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....                                                           | 1-2   |
| NAZIM HESAP TABLOSU .....                                                                       | 3     |
| KAR VEYA ZARAR TABLOSU .....                                                                    | 4     |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....                                             | 5     |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....                                                                   | 6     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU .....                                                                        | 7     |
| KAR DAĞITIM TABLOSU.....                                                                        | 8     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....                                            | 9-56  |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                       | 9-10  |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                     | 10-27 |
| DİPNOT 3 NAKİT, NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI.....                                           | 28    |
| DİPNOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN<br>FİNANSAL VARLIKLAR ..... | 28    |
| DİPNOT 5 FAKTORİNG ALACAKLARI .....                                                             | 29-31 |
| DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                            | 31-32 |
| DİPNOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                    | 32-33 |
| DİPNOT 8 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....                                     | 33-34 |
| DİPNOT 9 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR .               | 34    |
| DİPNOT 10 DİĞER AKTİFLER.....                                                                   | 34    |
| DİPNOT 11 ALINAN KREDİLER .....                                                                 | 35-36 |
| DİPNOT 12 ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                           | 36    |
| DİPNOT 13 KARŞILIKLAR .....                                                                     | 37-38 |
| DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR .....                                                                     | 38-40 |
| DİPNOT 15 ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....                                                         | 40    |
| DİPNOT 16 FİNANSMAN GİDERLERİ .....                                                             | 41    |
| DİPNOT 17 ESAS FAALİYET GİDERLERİ .....                                                         | 41    |
| DİPNOT 18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ .....                                              | 42    |
| DİPNOT 19 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI.....                                           | 42-43 |
| DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                     | 44-45 |
| DİPNOT 21 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                 | 46    |
| DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                    | 47-55 |
| DİPNOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....                                                              | 56    |
| DİPNOT 24 DİĞER AÇIKLAMALAR .....                                                               | 56    |
| DİPNOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                             | 56    |

# VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

## 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla

### Finansal Durum Tablosu

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

| VARLIKLAR      |                                                             | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2025 |            |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2024 |           |            |
|----------------|-------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                |                                                             |        | TP                                                         | YP         | TOPLAM     | TP                                                           | YP        | TOPLAM     |
| I.             | NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI                   | 3      | 80.248                                                     | 17.321     | 97.569     | 274.306                                                      | 32.527    | 306.833    |
| II.            | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN             |        |                                                            |            |            |                                                              |           |            |
|                | FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                                    |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| III.           | TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR                                    |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| IV.            | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE             |        |                                                            |            |            |                                                              |           |            |
|                | YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)                         | 4      | -                                                          | -          | -          | 49.718                                                       | -         | 49.718     |
| V.             | İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL                  |        |                                                            |            |            |                                                              |           |            |
|                | VARLIKLAR (Net)                                             | 5      | 30.057.083                                                 | 11.656.301 | 41.713.384 | 27.462.514                                                   | 4.961.615 | 32.424.129 |
| 5.1            | Faktoring Alacakları                                        | 5      | 30.057.083                                                 | 11.656.301 | 41.713.384 | 27.462.514                                                   | 4.961.615 | 32.424.129 |
| 5.1.1          | İskontolu Faktoring Alacakları (Net)                        |        | 8.377.414                                                  | 7.555.065  | 15.932.479 | 9.387.627                                                    | -         | 9.387.627  |
| 5.1.2          | Diğer Faktoring Alacakları                                  |        | 21.679.669                                                 | 4.101.236  | 25.780.905 | 18.074.887                                                   | 4.961.615 | 23.036.502 |
| 5.2            | Tasarruf Finansman Alacakları                               |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.2.1          | Tasarruf Fon Havuzundan                                     |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.2.2          | Özkaynaklardan                                              |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.3            | Finansman Kredileri                                         |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.3.1          | Tüketici Kredileri                                          |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.3.2          | Kredi Kartları                                              |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.3.3          | Taksitli Ticari Krediler                                    |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.4            | Kiralama İşlemleri (Net)                                    |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.4.1          | Finansal Kiralama Alacakları                                |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.4.2          | Faaliyet Kiralaması Alacakları                              |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.4.3          | Kazanılmamış Gelirler (-)                                   |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 5.5            | İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar  |        |                                                            |            |            |                                                              |           |            |
| 5.6            | Takipteki Alacaklar                                         | 5      | 97.366                                                     | -          | 97.366     | 97.810                                                       | -         | 97.810     |
| 5.7            | Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)          | 5      | (97.366)                                                   | -          | (97.366)   | (97.810)                                                     | -         | (97.810)   |
| 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)                                 | 6      | 10.336                                                     | -          | 10.336     | 19.308                                                       | -         | 19.308     |
| VIII.          | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)                         | 7      | 1.091                                                      | -          | 1.091      | 1.053                                                        | -         | 1.053      |
| IX.            | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)                         |        |                                                            |            |            |                                                              |           |            |
| X.             | CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI                                    |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| XI.            | ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI                                    | 8      | 29.561                                                     | -          | 29.561     | 20.506                                                       | -         | 20.506     |
| XII.           | DİĞER AKTİFLER                                              | 10     | 35.844                                                     | 1.202      | 37.046     | 67.042                                                       | 1         | 67.043     |
|                | ARA TOPLAM                                                  |        | 30.214.163                                                 | 11.674.824 | 41.888.987 | 27.894.447                                                   | 4.994.143 | 32.888.590 |
| XIII.          | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN                     |        |                                                            |            |            |                                                              |           |            |
|                | FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)                        | 9      | 220                                                        | -          | 220        | 220                                                          | -         | 220        |
| 13.1           | Satış Amaçlı                                                |        | 220                                                        | -          | 220        | 220                                                          | -         | 220        |
| 13.2           | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                             |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| VARLIK TOPLAMI |                                                             |        | 30.214.383                                                 | 11.674.824 | 41.889.207 | 27.894.667                                                   | 4.994.143 | 32.888.810 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

## 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla

### Finansal Durum Tablosu

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

|        | YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                   | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2025 |            |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2024 |           |            |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|        |                                                                                                 |        | TP                                                         | YP         | TOPLAM     | TP                                                           | YP        | TOPLAM     |
| I.     | ALINAN KREDİLER                                                                                 | 11     | 18.066.655                                                 | 16.432.921 | 34.499.576 | 21.807.314                                                   | 6.334.532 | 28.141.846 |
| II.    | FAKTÖRİNG BORÇLARI                                                                              |        | -                                                          | 11         | 11         | 368                                                          | 8         | 376        |
| III.   | TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR                                                                 |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| IV.    | KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)                                                            |        | 10.282                                                     | -          | 10.282     | 17.994                                                       | -         | 17.994     |
| V.     | İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)                                                             |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| VI.    | GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA<br>YANSITILAN                                              |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| VII.   | FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| VIII.  | TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                    |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| IX.    | KARŞILIKLAR                                                                                     | 13     | 98.350                                                     | -          | 98.350     | 68.285                                                       | -         | 68.285     |
| 9.1    | Yeniden Yapılanma Karşılığı                                                                     |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 9.2    | Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı                                                           | 13     | 18.250                                                     | -          | 18.250     | 14.835                                                       | -         | 14.835     |
| 9.3    | Genel Karşılıklar                                                                               | 13     | 80.100                                                     | -          | 80.100     | 53.450                                                       | -         | 53.450     |
| 9.4    | Diğer Karşılıklar                                                                               |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| X.     | CARİ VERGİ BORCU                                                                                | 12     | 253.665                                                    | -          | 253.665    | 258.406                                                      | -         | 258.406    |
| XI.    | ERTELENMİŞ VERGİ BORCU                                                                          |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| XII.   | SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI                                                              |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| XIII.  | DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                             | 12     | 17.939                                                     | 421        | 18.360     | 10.354                                                       | 454       | 10.808     |
|        | ARA TOPLAM                                                                                      |        | 18.446.891                                                 | 16.433.353 | 34.880.244 | 22.162.721                                                   | 6.334.994 | 28.497.715 |
| XIV.   | SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN<br>FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI<br>(Net)  |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.1   | Satış Amaçlı                                                                                    |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 14.2   | Durdurulan Faaliyetlere İlişkin                                                                 |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| XV.    | ÖZKAYNAKLAR                                                                                     | 14     | 7.008.963                                                  | -          | 7.008.963  | 4.391.095                                                    | -         | 4.391.095  |
| 15.1   | Ödenmiş Sermaye                                                                                 | 14     | 900.000                                                    | -          | 900.000    | 850.000                                                      | -         | 850.000    |
| 15.2   | Sermaye Yedekleri                                                                               | 14     | 643.010                                                    | -          | 643.010    | -                                                            | -         | -          |
| 15.2.1 | Hisse Senedi İhraç Primleri                                                                     |        | 643.010                                                    | -          | 643.010    | -                                                            | -         | -          |
| 15.2.2 | Hisse Senedi İptal Karları                                                                      |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 15.2.3 | Diğer Sermaye Yedekleri                                                                         |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 15.3   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş<br>Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |        | 51                                                         | -          | 51         | 47.381                                                       | -         | 47.381     |
| 15.4   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş<br>Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 15.5   | Kar Yedekleri                                                                                   |        | 3.496.807                                                  | -          | 3.496.807  | 1.786.535                                                    | -         | 1.786.535  |
| 15.5.1 | Yasal Yedekler                                                                                  |        | 171.344                                                    | -          | 171.344    | 131.578                                                      | -         | 131.578    |
| 15.5.2 | Statü Yedekleri                                                                                 |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 15.5.3 | Olağanüstü Yedekler                                                                             |        | 3.325.463                                                  | -          | 3.325.463  | 1.654.957                                                    | -         | 1.654.957  |
| 15.5.4 | Diğer Kar Yedekleri                                                                             |        | -                                                          | -          | -          | -                                                            | -         | -          |
| 15.6   | Kar veya Zarar                                                                                  |        | 1.969.095                                                  | -          | 1.969.095  | 1.707.179                                                    | -         | 1.707.179  |
| 15.6.1 | Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı                                                                   |        | 44.237                                                     | -          | 44.237     | -                                                            | -         | -          |
| 15.6.2 | Dönem Net Kar veya Zararı                                                                       |        | 1.924.858                                                  | -          | 1.924.858  | 1.707.179                                                    | -         | 1.707.179  |
|        | YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI                                                                              |        | 25.455.854                                                 | 16.433.353 | 41.889.207 | 26.553.816                                                   | 6.334.994 | 32.888.810 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla**  
**Nazım Hesaplar Tablosu**

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

|         | NAZIM HESAP KALEMLERİ                                       |    | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Cari Dönem<br>31 Aralık 2025 |           |            | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2024 |            |            |
|---------|-------------------------------------------------------------|----|------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
|         |                                                             |    | TP                                                         | YP        | TOPLAM     | TP                                                           | YP         | TOPLAM     |
| I.      | RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                        |    | 5.788.123                                                  | 98.030    | 5.886.153  | 3.234.386                                                    | 4.838.897  | 8.073.283  |
| II.     | RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ                     |    | 5.663.259                                                  | 2.049.367 | 7.712.626  | 659.551                                                      | 5.238.436  | 5.897.987  |
| III.    | TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ                   |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| IV.     | ALINAN TEMİNATLAR                                           | 21 | -                                                          | -         | -          | 8.400                                                        | -          | 8.400      |
| V.      | VERİLEN TEMİNATLAR                                          | 21 | 7.385.647                                                  | -         | 7.385.647  | 13.535.677                                                   | -          | 13.535.677 |
| VI.     | TAAHHÜTLER                                                  |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 6.1     | Cayılmaz Taahhütler                                         |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 6.2     | Cayılabilir Taahhütler                                      |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 6.2.1   | Kiralama Taahhütleri                                        |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 6.2.1.1 | Finansal Kiralama Taahhütleri                               |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 6.2.1.2 | Faaliyet Kiralama Taahhütleri                               |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 6.2.2   | Diğer Cayılabilir Taahhütler                                |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| VII.    | TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR                                      |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.1     | Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar               |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.1.1   | Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler       |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.1.2   | Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler                |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.1.3   | Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.2     | Alım Satım Amaçlı İşlemler                                  |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.2.1   | Vadeli Alım-Satım İşlemleri                                 |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.2.2   | Swap Alım Satım İşlemleri                                   |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.2.3   | Alım Satım Opsiyon İşlemleri                                |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.2.4   | Futures Alım Satım İşlemleri                                |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| 7.2.5   | Diğer                                                       |    | -                                                          | -         | -          | -                                                            | -          | -          |
| VIII.   | EMANET KIYMETLER                                            | 21 | 9.194.693                                                  | 4.091.258 | 13.285.951 | 9.938.565                                                    | 3.313.826  | 13.252.391 |
|         | NAZIM HESAPLAR TOPLAMI                                      |    | 28.031.722                                                 | 6.238.655 | 34.270.377 | 27.376.579                                                   | 13.391.159 | 40.767.738 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

## 1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

### Kar veya Zarar Tablosu

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

|        | GELİR VE GİDER KALEMLERİ                                                                 | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| I.     | <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                           | 15     | 9.574.437                                          | 12.809.590                                         |
|        | <b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>                                                               |        | 9.574.437                                          | 12.809.590                                         |
| 1.1    | Factoring Alacaklarından Alınan Faizler                                                  |        | 9.563.608                                          | 12.787.765                                         |
| 1.1.1  | İskontolu                                                                                |        | 3.968.586                                          | 6.340.866                                          |
| 1.1.2  | Diğer                                                                                    |        | 5.595.022                                          | 6.446.899                                          |
| 1.2    | Factoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar                                     |        | 10.829                                             | 21.825                                             |
| 1.2.1  | İskontolu                                                                                |        | 6.032                                              | 14.382                                             |
| 1.2.2  | Diğer                                                                                    |        | 4.797                                              | 7.443                                              |
|        | <b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>                                                  |        | -                                                  | -                                                  |
| 1.3    | Finansman Kredilerinden Alınan Faizler                                                   |        | -                                                  | -                                                  |
| 1.4    | Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                      |        | -                                                  | -                                                  |
|        | <b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>                                                                |        | -                                                  | -                                                  |
| 1.5    | Finansal Kiralama Gelirleri                                                              |        | -                                                  | -                                                  |
| 1.6    | Faaliyet Kiralaması Gelirleri                                                            |        | -                                                  | -                                                  |
| 1.7    | Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                                       |        | -                                                  | -                                                  |
|        | <b>TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ</b>                                                      |        | -                                                  | -                                                  |
| 1.8    | Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları                                     |        | -                                                  | -                                                  |
| 1.9    | Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar                          |        | -                                                  | -                                                  |
| II.    | <b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                                                           | 16     | (6.587.793)                                        | (10.455.033)                                       |
| 2.1    | Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları                                                |        | -                                                  | -                                                  |
| 2.2    | Kullanılan Kredilere Verilen Faizler                                                     |        | (6.334.534)                                        | (10.096.469)                                       |
| 2.3    | Factoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler                                         |        | -                                                  | -                                                  |
| 2.4    | Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri                                              |        | (3.912)                                            | (4.207)                                            |
| 2.5    | İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler                                           |        | (134.292)                                          | (105.628)                                          |
| 2.6    | Diğer Faiz Giderleri                                                                     |        | -                                                  | -                                                  |
| 2.7    | Verilen Ücret ve Komisyonlar                                                             |        | (115.055)                                          | (248.729)                                          |
| III.   | <b>BRÜT K/Z (I+II)</b>                                                                   |        | 2.986.644                                          | 2.354.557                                          |
| IV.    | <b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                       | 17     | (336.575)                                          | (230.783)                                          |
| 4.1    | Personel Giderleri                                                                       |        | (195.929)                                          | (137.475)                                          |
| 4.2    | Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri                                                         |        | (3.128)                                            | (3.109)                                            |
| 4.3    | Araştırma Geliştirme Giderleri                                                           |        | -                                                  | -                                                  |
| 4.4    | Genel İşletme Giderleri                                                                  |        | (137.518)                                          | (90.199)                                           |
| 4.5    | Diğer                                                                                    |        | -                                                  | -                                                  |
| V.     | <b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+ IV)</b>                                                       |        | 2.650.069                                          | 2.123.774                                          |
| VI.    | <b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>                                                          | 18     | 3.497.681                                          | 1.945.553                                          |
| 6.1    | Bankalardan Alınan Faizler                                                               |        | 116.829                                            | 321.620                                            |
| 6.2    | Menkul Değerlerden Alınan Faizler                                                        |        | -                                                  | -                                                  |
| 6.3    | Temettü Gelirleri                                                                        |        | -                                                  | -                                                  |
| 6.4    | Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr                                                           |        | -                                                  | -                                                  |
| 6.5    | Türev Finansal İşlemler Kârı                                                             |        | -                                                  | -                                                  |
| 6.6    | Kambiyo İşlemleri Kârı                                                                   |        | 3.370.224                                          | 1.549.604                                          |
| 6.7    | Diğer                                                                                    |        | 10.628                                             | 74.329                                             |
| VII.   | <b>KARŞILIK GİDERLERİ</b>                                                                |        | (26.650)                                           | (79.615)                                           |
| 7.1    | Özel Karşılıklar                                                                         |        | -                                                  | (26.165)                                           |
| 7.2    | Beklenen Zarar Karşılıkları                                                              |        | -                                                  | -                                                  |
| 7.3    | Genel Karşılıklar                                                                        |        | (26.650)                                           | (53.450)                                           |
| 7.4    | Diğer                                                                                    |        | -                                                  | -                                                  |
| VIII.  | <b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>                                                      | 18     | (3.372.971)                                        | (1.549.037)                                        |
| 8.1    | Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri                                                       |        | -                                                  | -                                                  |
| 8.2    | Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri                                                    |        | -                                                  | -                                                  |
| 8.3    | Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı                                                        |        | -                                                  | -                                                  |
| 8.4    | Türev Finansal İşlemlerden Zarar                                                         |        | -                                                  | -                                                  |
| 8.5    | Kambiyo İşlemleri Zararı                                                                 |        | (3.371.276)                                        | (1.548.081)                                        |
| 8.6    | Diğer                                                                                    |        | (1.695)                                            | (956)                                              |
| IX.    | <b>NET FAALİYET K/Z (V+.....+VIII)</b>                                                   |        | 2.748.129                                          | 2.440.675                                          |
| X.     | <b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>                |        | -                                                  | -                                                  |
| XI.    | <b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>                               |        | -                                                  | -                                                  |
| XII.   | <b>NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI</b>                                                  |        | -                                                  | -                                                  |
| XIII.  | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>                             |        | 2.748.129                                          | 2.440.675                                          |
| XIV.   | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                        | 19     | (823.271)                                          | (733.496)                                          |
| 14.1   | Cari Vergi Karşılığı                                                                     |        | (832.326)                                          | (750.535)                                          |
| 14.2   | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |        | -                                                  | -                                                  |
| 14.3   | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |        | 9.055                                              | 17.039                                             |
| XV.    | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)</b>                                   |        | 1.924.858                                          | 1.707.179                                          |
| XVI.   | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>                                                |        | -                                                  | -                                                  |
| 16.1   | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri                                         |        | -                                                  | -                                                  |
| 16.2   | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları   |        | -                                                  | -                                                  |
| 16.3   | Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri                                                      |        | -                                                  | -                                                  |
| XVII.  | <b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>                                            |        | -                                                  | -                                                  |
| 17.1   | Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri                                         |        | -                                                  | -                                                  |
| 17.2   | İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları |        | -                                                  | -                                                  |
| 17.3   | Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri                                                      |        | -                                                  | -                                                  |
| XVIII. | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>                                |        | -                                                  | -                                                  |
| XIX.   | <b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>                                        |        | -                                                  | -                                                  |
| 19.1   | Cari Vergi Karşılığı                                                                     |        | -                                                  | -                                                  |
| 19.2   | Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)                                                        |        | -                                                  | -                                                  |
| 19.3   | Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)                                                        |        | -                                                  | -                                                  |
| XX.    | <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)</b>                                  |        | -                                                  | -                                                  |
| XXI.   | <b>DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)</b>                                                         |        | 1.924.858                                          | 1.707.179                                          |
|        | Hisse Başına Kâr/Zarar                                                                   | 23     | 2,2638                                             | 2,0084                                             |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

## VAKİF FAKTÖRİNG A.Ş.

### 1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

### Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

|                                                                                                                                           | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                                                               | <b>1.924.858</b>                                               | <b>1.707.179</b>                                               |
| <b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                                                        | -                                                              | <b>10.453</b>                                                  |
| <b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                                               | -                                                              | <b>10.453</b>                                                  |
| 2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                        | -                                                              | -                                                              |
| 2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                                                                | -                                                              | -                                                              |
| 2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                                                                       | -                                                              | -                                                              |
| 2.1.4 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                             | -                                                              | 7.931                                                          |
| 2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                | -                                                              | 2.522                                                          |
| <b>2.2 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                                                  | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları                                                                                                       | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                                                    | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri                                                       | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.5 Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                                                | -                                                              | -                                                              |
| 2.2.6 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                   | -                                                              | -                                                              |
| <b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>                                                                                                  | <b>1.924.858</b>                                               | <b>1.717.632</b>                                               |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

## 1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

### Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER                                         |                 |                                |                            |                         | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |    |          | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler |   |   |               |                            |                           |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---------------|----------------------------|---------------------------|-----------------|
|                                                                               | Ödenmiş Sermaye | Hisse Senedi İhraç Primleri(*) | Hisse Senedi İptal Karları | Diğer Sermaye Yedekleri | 1                                                                                       | 2  | 3        | 4                                                                                    | 5 | 6 | Kar Yedekleri | Geçmiş Dönem Karı/(Zararı) | Dönem Net Kar veya Zararı | Toplam Özkaynak |
| <b>Önceki Dönem (1 Ocak – 31 Aralık 2024)</b><br>(Bağımsız Denetimden Geçmiş) |                 |                                |                            |                         |                                                                                         |    |          |                                                                                      |   |   |               |                            |                           |                 |
| <b>I. Dönem Baş Bakiyesi (1 Ocak 2024)</b>                                    | 850.000         | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | 51 | 36.877   | -                                                                                    | - | - | 281.799       | -                          | 1.504.736                 | 2.673.463       |
| <b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>                                 | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                                          | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi                     | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>III. Yeni Bakiye (I+II)</b>                                                | 850.000         | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | 51 | 36.877   | -                                                                                    | - | - | 281.799       | -                          | 1.504.736                 | 2.673.463       |
| <b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>                                              | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | 10.453   | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | 1.707.179                 | 1.717.632       |
| <b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>                            | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı</b>                 | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>                          | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>                        | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları</b>                                 | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış</b>                        | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>XI. Kâr Dağıtımı</b>                                                       | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | 1.504.736     | -                          | (1.504.736)               | -               |
| 11.1 Dağıtılan Temettü                                                        | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar                                             | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | 1.504.736     | -                          | (1.504.736)               | -               |
| 11.3 Diğer                                                                    | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2024)</b>                                   | 850.000         | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | 51 | 47.330   | -                                                                                    | - | - | 1.786.535     | -                          | 1.707.179                 | 4.391.095       |
| <b>Cari Dönem (1 Ocak – 31 Aralık 2025)</b><br>(Bağımsız Denetimden Geçmiş)   |                 |                                |                            |                         |                                                                                         |    |          |                                                                                      |   |   |               |                            |                           |                 |
| <b>I. Dönem Baş Bakiyesi (1 Ocak 2025)</b>                                    | 850.000         | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | 51 | 47.330   | -                                                                                    | - | - | 1.786.535     | -                          | 1.707.179                 | 4.391.095       |
| <b>II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler</b>                                 | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi                                          | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi                     | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>III. Yeni Bakiye (I+II)</b>                                                | 850.000         | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | 51 | 47.330   | -                                                                                    | - | - | 1.786.535     | -                          | 1.707.179                 | 4.391.095       |
| <b>IV. Toplam Kapsamlı Gelir</b>                                              | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | 1.924.858                 | 1.924.858       |
| <b>V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı</b>                            | 50.000          | 643.010                        | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | 693.010         |
| <b>VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı</b>                 | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı</b>                          | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller</b>                        | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları</b>                                 | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış</b>                        | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | (47.330) | -                                                                                    | - | - | 3.093         | 44.237                     | -                         | -               |
| <b>XI. Kâr Dağıtımı</b>                                                       | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | 1.707.179     | -                          | (1.707.179)               | -               |
| 11.1 Dağıtılan Temettü                                                        | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| 11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar                                             | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | 1.707.179     | -                          | (1.707.179)               | -               |
| 11.3 Diğer                                                                    | -               | -                              | -                          | -                       | -                                                                                       | -  | -        | -                                                                                    | - | - | -             | -                          | -                         | -               |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi (31 Aralık 2025)</b>                                   | 900.000         | 643.010                        | -                          | -                       | -                                                                                       | 51 | -        | -                                                                                    | - | - | 3.496.807     | 44.237                     | 1.924.858                 | 7.008.963       |

- (1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışı/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)  
(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.  
(7) Dipnot 1’de açıklandığı üzere Şirket’in 16 Eylül 2024 tarihinde paylarının bir kısmının halka arzı ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu’na yapmış olduğu başvuru 7 Kasım 2025 tarihli 2025-57 nolu SPK bülteninde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

## 1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

### Nakit Akış Tablosu

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

|             |                                                                                                     | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2024 |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>A.</b>   | <b>ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                     |                                                                |                                                                |
| <b>1.1</b>  | <b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı</b>                      | <b>2.180.215</b>                                               | <b>1.115.003</b>                                               |
| 1.1.1       | Alınan Faizler/Factoring Gelirleri                                                                  | 9.565.696                                                      | 12.952.560                                                     |
| 1.1.2       | Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri                                                                   | (6.282.796)                                                    | (10.948.614)                                                   |
| 1.1.3       | Alınan Temettüleri                                                                                  | -                                                              | -                                                              |
| 1.1.4       | Alınan Ücret ve Komisyonlar                                                                         | 10.829                                                         | 21.825                                                         |
| 1.1.5       | Elde Edilen Diğer Kazançlar                                                                         | -                                                              | -                                                              |
| 1.1.6       | Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar                                  | 444                                                            | 1.264                                                          |
| 1.1.7       | Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler                                         | (195.929)                                                      | (137.475)                                                      |
| 1.1.8       | Ödenen Vergiler                                                                                     | (814.443)                                                      | (722.637)                                                      |
| 1.1.9       | Diğer                                                                                               | (103.586)                                                      | (51.920)                                                       |
| <b>1.2</b>  | <b>Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim</b>                                           | <b>(3.138.957)</b>                                             | <b>(1.420.185)</b>                                             |
| 1.2.1       | Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                                        | (9.201.164)                                                    | 5.197.100                                                      |
| 1.2.2       | Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış                                                         | -                                                              | -                                                              |
| 1.2.3       | Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış (Azalış)                                               | -                                                              | -                                                              |
| 1.2.4       | Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış                                               | -                                                              | -                                                              |
| 1.2.5       | Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış                                                                | 5.973                                                          | 89.016                                                         |
| 1.2.6       | Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)                                                          | (365)                                                          | 286                                                            |
| 1.2.7       | Tasarruf Finansman Borçlarındaki Net (Artış) Azalış                                                 | -                                                              | -                                                              |
| 1.2.8       | Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                 | (7.712)                                                        | 11.497                                                         |
| 1.2.9       | Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)                                                              | 6.052.733                                                      | (6.699.356)                                                    |
| 1.2.10      | Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                          | -                                                              | -                                                              |
| 1.2.11      | Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)                                                                  | 11.578                                                         | (18.728)                                                       |
| <b>I.</b>   | <b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                                            | <b>(958.742)</b>                                               | <b>(305.182)</b>                                               |
| <b>B.</b>   | <b>YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                |                                                                |                                                                |
| 2.1         | İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)  | -                                                              | -                                                              |
| 2.2         | Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) | -                                                              | -                                                              |
| 2.3         | Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller                                                            | (3.991)                                                        | (5.419)                                                        |
| 2.4         | Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller                                                            | 239                                                            | -                                                              |
| 2.5         | Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar           | -                                                              | -                                                              |
| 2.6         | Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar       | 56.803                                                         | -                                                              |
| 2.7         | Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar                                    | -                                                              | -                                                              |
| 2.8         | Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar                                         | -                                                              | -                                                              |
| 2.9         | Diğer                                                                                               | -                                                              | -                                                              |
| <b>II.</b>  | <b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>                                         | <b>53.051</b>                                                  | <b>(5.419)</b>                                                 |
| <b>C.</b>   | <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>                                              |                                                                |                                                                |
| 3.1         | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit                                          | 640.415                                                        | 105.628                                                        |
| 3.2         | Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı                                | (640.415)                                                      | -                                                              |
| 3.3         | İhraç Edilen Sermaye Araçları                                                                       | 693.010                                                        | -                                                              |
| 3.4         | Temettü Ödemeleri                                                                                   | -                                                              | -                                                              |
| 3.5         | Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler                                                                | -                                                              | -                                                              |
| 3.6         | Diğer                                                                                               | -                                                              | -                                                              |
| <b>III.</b> | <b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan/(Kullanılan) Net Nakit</b>                                   | <b>693.010</b>                                                 | <b>105.628</b>                                                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>                 | <b>3.697</b>                                                   | <b>2.433</b>                                                   |
| <b>V.</b>   | <b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)</b>                                      | <b>(208.984)</b>                                               | <b>(202.540)</b>                                               |
| <b>VI.</b>  | <b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                                             | <b>306.476</b>                                                 | <b>509.016</b>                                                 |
| <b>VII.</b> | <b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>                                             | <b>97.492</b>                                                  | <b>306.476</b>                                                 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

## 1 Ocak - 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait

### Kar Dağıtım Tablosu

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

| KÂR DAĞITIM TABLOSU                                                 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <strong>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI (*)</strong>                      |                            |                            |
| 1.1 DÖNEM KÂRI                                                      | 2.748.129                  | 2.440.675                  |
| 1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)                       | (823.271)                  | (733.496)                  |
| 1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)                              | (832.326)                  | (750.535)                  |
| 1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi                                       | -                          | -                          |
| 1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (**)                       | 9.055                      | 17.039                     |
| <strong>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</strong>                        | <strong>1.924.858</strong> | <strong>1.707.179</strong> |
| 1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)                                      | -                          | -                          |
| 1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)                             | -                          | -                          |
| 1.5 KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)(**) | -                          | -                          |
| <strong>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]</strong> | <strong>1.924.858</strong> | <strong>1.707.179</strong> |
| 1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)                                   | -                          | -                          |
| 1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine                                      | -                          | -                          |
| 1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine                            | -                          | -                          |
| 1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine                                    | -                          | -                          |
| 1.6.4 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 STATÜ YEDEKLERİ (-)                                            | -                          | -                          |
| 1.11 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER                                            | -                          | -                          |
| 1.12 DİĞER YEDEKLER                                                 | -                          | -                          |
| 1.13 ÖZEL FONLAR                                                    | -                          | -                          |
| <strong>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</strong>                            |                            |                            |
| 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 (-)                                        | -                          | -                          |
| <strong>III. HİSSE BAŞINA KÂR</strong>                              |                            |                            |
| 3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                                        | 2,2638                     | 2,0084                     |
| 3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)                                    | 226,38                     | 200,84                     |
| 3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                              | -                          | -                          |
| 3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)                          | -                          | -                          |
| <strong>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</strong>                           |                            |                            |
| 4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (tam TL)                               | -                          | -                          |
| 4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)                                    | -                          | -                          |
| 4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE                              | -                          | -                          |
| 4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)                          | -                          | -                          |

(\*) Cari döneme ait karın dağıtımı hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

(\*\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu 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 edilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kar dağıtımına konu olmayacak ertelenmiş vergi geliri 9.055 TL'dir (31 Aralık 2024: 17.039 TL).

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf Faktoring A.Ş. (Eski ünvanıyla Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş.) ("Şirket"), 28 Ocak 1998 tarihinde faktoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuştur. Şirket'in faaliyet alanı olan faktoring, üretici, dağıtıcı ve hizmet şirketlerine ait ticari alacakların, aracı bir kuruluşa (factor) satılmasını içeren bir finansman yöntemi olup, bu yöntemde factor bir komisyon karşılığında finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememesi riskini üstlenir.

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Vakıf Finans Factoring Hizmetleri A.Ş. olan ünvanının Vakıf Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmesi kararı alınmış ve 13 Nisan 2015 tarihinde Türkiye ticaret siciline tescil ettirilmiştir.

Şirket, yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmeti vermektedir.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu" ve 24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" i çerçevesinde sürdürmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>Ortaklık payı</b> |               | <b>Ortaklık payı</b> |               |
|------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                    | <b>31 Aralık</b>     |               | <b>31 Aralık</b>     |               |
|                                    | <b>2025</b>          | <b>(%)</b>    | <b>2024</b>          | <b>(%)</b>    |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.    | 675.000              | 75,00         | 782.835              | 92,10         |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.       | -                    | -             | 32.254               | 3,79          |
| Vakıfbank Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı | -                    | -             | 21.630               | 2,55          |
| Vakıf Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş | -                    | -             | 13.281               | 1,56          |
| Halka Açık Bölümü(**)              | 225.000              | 25,00         | -                    | -             |
| <b>Sermaye</b>                     | <b>900.000</b>       | <b>100,00</b> | <b>850.000</b>       | <b>100,00</b> |

(\*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 01/07/2024 tarih E-12509071-103.01.04-123497 sayılı izni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/08/2024 tarih 42/1230 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesindeki 09/08/2024 tarih ve E-29833736-110.03.03-58345 sayılı izni ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 16/08/2024 tarih E-50035491-431.02-00099907250 sayılı iznine istinaden 28/08/2024 tarihinde yapılan Şirket Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine, kayıtlı sermaye tavanının 7.000.000.000 TL olarak belirlenmesine ve Esas Sözleşmeye ilişkin gerekli tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in 28/08/2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan kararlar, 03/09/2024 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 06/09/2024 tarih ve 11159 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

(\*\*) Temsil edilen oran, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") kayıtlı hisse senetleri üzerinden hesaplanmıştır.

Şirket'in 16 Eylül 2024 tarihinde paylarının bir kısmının halka arzı ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu başvuru 7 Kasım 2025 tarihli 2025-57 nolu SPK bülteninde onaylanmıştır. Şirket payları için 12-13-14 Kasım tarihlerinde talep toplanmış olup, 20 Kasım 2025 tarihinde Şirket payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da "VAKFA.E" işlem kodu ile İşlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 850.000 TL'den 900.000 TL'ye artırılmasına ilişkin halka arz işlemlerinin tamamlanması üzerine, Şirket Yönetim Kurulu'nun 27 Kasım 2025 tarihli kararı ile esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi tadil edilerek, esas sözleşme değişikliğinin onayı için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna başvuru yapılmıştır. İlgili başvuru SPK'nın 22 Aralık 2025 tarihli ve BDDK'nın 03 Aralık 2025 tarihli yazıları ile uygun görülmüş olup, Ticaret siciline 27 Aralık 2025 tarihinde tescil edilmiş ve 29 Aralık 2025 tarihli 11489 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 63’tür (31 Aralık 2024: 64).

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Akyaka Park No:7/A Kat:16 34768 Ümraniye/İstanbul  
Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir. Şirket’in Ankara ve İzmir şubeleri bulunmaktadır.

**Finansal Tabloların Onaylanması**

31 Aralık 2025 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul’un bu finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

**2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve TFRS’ye uygunluk beyanı**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından 29 Haziran 2021 tarih ve 31526 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ”, ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKGK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) lere uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan kalemler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

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.

**2.1.2 Raporlama Para Birimi**

Finansal tablolar, Şirket’in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan bin Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esaslı baz alınarak bin TL olarak hazırlanmıştır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”na (“TMS 29”) göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli Genelge ile bankacılık sisteminde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verildiği duyurulmuş ve finansal tabloların hazırlanmasında 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KKGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’ni uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK); 12 Aralık 2023 tarihli Kurul kararı uyarınca; bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağını açıklamıştır. Ayrıca BDDK’nın , 11 Ocak 2024 tarihli Kurul kararı uyarınca; bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmesine karar verilmiştir. 5 Aralık 2024 tarihli 11021 sayılı Kurul kararı uyarınca; bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar vermiştir. BDDK’nın 18 Aralık 2025 tarih ve 11340 sayılı kararında ise, 11 Ocak 2024 ve 10825 Kurul Kararının yürürlükten kaldırılmasına ve bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri tarafından enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Bu kapsamda 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Buna istinaden Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” uygulanmamıştır.

**2.1.4 Netleştirme/Mahsup**

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

**2.1.5 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**2.1.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

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

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

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

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Faktoring alacakları, takipteki alacaklar
- Çalışanlara sağlanan faydalar
- Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

**2.1.8 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. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde aşağıda etkileri açıklanan haricinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

**2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar**

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)**

**i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

Mayıs 2024'te KKG, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KKG, öz kaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KKG Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KKG tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)**

**TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

Ağustos 2025’te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7’ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “sona erme tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeye birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7’ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

**TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11**

KGK tarafından, Eylül 2025’te “TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS’leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, TFRS 1’de yer alan ifadeler ile TFRS 9’daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* TFRS 7’de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13’e referans eklenmiştir.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı:* Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9’daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9’da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, “işlem bedeli”ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9’da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – “Fiili vekilin” belirlenmesi:* TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)**

**TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler**

KGK, Ağustos 2025’te “Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler” değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7’ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, “kendi için kullanım” istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. “Kendi için kullanım” hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı**

KGK Mayıs 2025’te, TMS 1’in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18’in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)**

**TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı**

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS’lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19’u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19’u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS’lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS’lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19’u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler**

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7’ye yönelik değişiklikler, UFRS Muhasebe Standartlarına ilişkin yıllık iyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim**

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında takip edilen değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

**Nakit ve nakit benzeri değerler**

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

**Finansal araçlar**

Finansal varlık ve borçlar, Şirket’in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket’in finansal durum tablosunda yer alır.

**Finansal varlıklar**

Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ölçülen finansal varlıklar” ve “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardının üçüncü bölümünde yer alan “Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma” hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır.

Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır.

**(i) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akışı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İstisnai olarak, maliyet, gerçeğe uygun değer belirlenmesinde uygun bir tahmin yöntemi olabilir. Bu durum ancak gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgi bulunmaması ya da gerçeğe uygun değer birden fazla yöntemle ölçülebilmesi ve bu yöntemler arasında maliyetin gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtırıyor olması durumunda mümkün olmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

*Finansal kiralama işlemleri*

“TFRS 16 Kiralamalar” Standardı kiralamaların finansal tablolara alınması, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin ilkeleri belirler. Standardın amacı, kiracı ve kiraya verenlerin bu işlemleri gerçeğe uygun bir biçimde göstererek, ihtiyaca uygun bilgiler sunmasını sağlamaktır. Bu bilgiler, kiralamaların işletmenin finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesinde esas teşkil eder.

*(i) Kiralayan konumunda*

Finansal kiralamada, kiralama konusu varlık, net kira yatırımına eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir ve faiz gelirin ilgili dönemde tahakkuk etmeyen kısmı kazanılmamış faiz geliri hesabında izlenir. Alınan kira ödemeleri anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür.

*(ii) Kiracı konumunda*

“TFRS 16 - Kiralamalar” standardı uyarınca, Şirket kiralamanın başlangıcında kiralama konusu sabit kıymetin kira ödemelerinin bugünkü değerini esas almak suretiyle “kullanım hakkı” tutarı hesaplamakta ve “maddi duran varlıklar”a dahil etmektedir. Kullanım hakkı olan varlıkların hesaplanmasında, ödenmemiş olan kira ödeme tutarları mülk sahibi ile yapılan kira sözleşmesinde kalan vade süresi göz önüne alınarak alternatif borçlanma faiz oranıyla iskonto edilerek net bugünkü değeri belirlenmiştir.

Şirket, TFRS 16 Kiralamalar standardına konu edilen kiralamaları doğrudan giderleştirmek ya da peşin ödenmiş giderlere almak yerine, kira sözleşmesi bitimine kadar ödenecek kira yükümlülükleri toplamını bilanço pasifinde “Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler” olarak muhasebeleştirmiştir. Kira yükümlülüğüne etki edecek değişiklikler yeniden ölçülerek bilanço hesaplarına yansıtılmaktadır.

Kira sözleşme süresi esas alınmak suretiyle net bugünkü değer üzerinden aylık olarak faiz ve amortisman hesaplanmakta ve gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

**Factoring alacakları ve diğer alacaklar**

Factoring alacak ve borçları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden finansal tablolarda gösterilir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Değer Düşüklüğü karşılıkları**

Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır.

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayrılabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Şirket, faktoring işlemlerinden alacakları için ilgili yönetmeliğin 6/A maddesinde tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamayı tercih etmemiş olup; önceki dönemlerde olduğu gibi 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla faktoring alacakları için; 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" in 6. maddesine uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmıştır.

İlgili Yönetmelik hükümlerine göre, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen 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'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket muhasebe politikası gereği anapara ve faiz tahsilindeki gecikmeler tebliğde belirtilen gecikme gün sayılarını geçmemiş olsa ve bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirket alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri (Konkordato, teknik iflas vs) ve ilgili TMS'de belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, ilgili yönetmelik hükümlerince teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin %100 oranda özel karşılık ayırmaktadır.

Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan faktoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır.

**Alınan Krediler**

Alınan krediler, alındıkları tarihlerde, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmaktadır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar, söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Maddi duran varlıklar ve amortisman

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için, söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikteki masraflar aktifleştirilir. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

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

| Tanım                  | Yıl |
|------------------------|-----|
| Mobilya ve demirbaşlar | 5   |
| Makine ve teçhizatlar  | 5   |
| Motorlu taşıtlar       | 5   |
| Özel maliyetler        | 5   |

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

#### Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden beş yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını arttıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

| Tanım                  | Yıl |
|------------------------|-----|
| Bilgisayar yazılımları | 3-5 |

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Varlıklarda değer düşüklüğü**

*Finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Factoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve aynı tarih ve sayılı resmi gazetede yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ” uygun olarak özel karşılık ayrılır.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Sermayede payı temsil eden menkul değerler haricinde, değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir.

İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerinde meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

*Finansal olmayan varlıklar*

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

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarı aşıyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu, nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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

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

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Sermaye ve temettüler**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları, yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Türkiye’de, şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu’na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kamu Gözetim Kurumu’nun (“KGK”) 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19’a göre Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Şirket, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum” tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları” hesabı altında göstermektedir.

**Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

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

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Türev finansal araçlar**

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

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Şirket, türev finansal araçları riskten korunma olarak belirtmemiştir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari yılın gelir gideri ile ilişkilendirilmiştir.

**Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

*Factoring gelirleri*

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

*Diğer faaliyet gelir ve giderleri*

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

*Finansman giderleri*

Finansman giderleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

**Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Gelir vergileri, cari dönem vergisi (kurumlar vergisi) ile ertelenmiş vergiyi içermektedir.

**Kurumlar Vergisi**

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak belirlenmiştir. Bu oran, 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 11 ve 14'üncü maddelerinde yer alan hüküm ile 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere, 2021 hesap dönemi kurum kazançları için %25, 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak yeniden düzenlenmiştir. 15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7394 sayılı Kanun ile bankalar için genel kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiş olup bu oran 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 Sayılı Resmi Gazete’de 7456 Sayılı 32 nci maddesi ile 5520 sayılı Kanunun “Kurumlar vergisi ve geçici vergi oranı” başlıklı 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklikle; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi oranının %30 olarak uygulanması hükme bağlanmıştır.

Dönemin vergi geliri veya gideri, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Dönemin vergi geliri veya gideri, işletme birleşmeleri veya doğrudan diğer kapsamlı gelir veya özkaynaklar altında kayıtlara alınan kalemlere ilişkin olanlar haricinde kar veya zarara kaydedilir.

Cari dönem vergisi, dönem karının veya zararının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü veya alacağını ve de geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100’den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10’dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış olup, enflasyon muhasebesine geçiş 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılacağı karara bağlanmıştır. 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete ’de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 17nci maddesine göre Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

***Ertelenmiş Vergi***

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

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

Şirket, uygulanan muhasebe politikaları ve değerlendirme esasları ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasındaki geçici farkları için TMS 12 “Gelir Vergileri” standardı uyarınca ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ertelenmiş vergiler özkaynaklar hesap grubuyla ilişkilendirilmiş ve bu grupta yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmiştir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**İlişkili taraflar**

TMS 24, “İlişkili Tarafların Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı”; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler, “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır.

**Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

**Nakit akış tablosu**

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablosu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Şirket, kısa vadeli alınan kredilerini işlemlerin niteliği gereği 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına dahil etmiştir.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır.

Şirket faaliyetlerinin tamamı faktoring faaliyetlerinden ve tek bir coğrafi bölgede, Türkiye'de gerçekleşmekte olduğundan bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### Kur değişimin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket 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        |
| GBP        | 57,8159        | 44,2458        |

#### Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç miktarı dönem karının dönemin hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 3 - NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

|                   | 31 Aralık 2025 |               | 31 Aralık 2024 |               |
|-------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                   | TP             | YP            | TP             | YP            |
| Nakit             | 5              | -             | 3              | -             |
| Bankalar          |                |               |                |               |
| - Vadeli mevduat  | 73.547         | -             | 266.446        | -             |
| - Vadesiz mevduat | 6.619          | 17.321        | 7.500          | 32.527        |
| Faiz reeskontu    | 77             | -             | 357            | -             |
| <b>Toplam</b>     | <b>80.248</b>  | <b>17.321</b> | <b>274.306</b> | <b>32.527</b> |

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli banka yatırımlarından oluşmaktadır. Vadeli TL mevduat bakiyesi faiz oranı ortalama %38,31'dir (31 Aralık 2024: ortalama %48,98). Banka mevduatları üzerinde 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

|                                                         | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Finansal durum tablosunda yer alan</b>               |                |                |
| <b>toplam nakit ve nakit benzerleri</b>                 | <b>97.569</b>  | <b>306.833</b> |
| Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları | (77)           | (357)          |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam</b>            |                |                |
| <b>nakit ve nakit benzerleri</b>                        | <b>97.492</b>  | <b>306.476</b> |

#### 4- GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

|                                 | 31 Aralık 2025 |                | 31 Aralık 2024 |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | Tutar          | Sahiplik Oranı | Tutar          | Sahiplik Oranı |
| <b>Borsada işlem görmeyen</b>   |                |                |                |                |
| Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. | -              | -              | 49.718         | %18.58         |
| <b>Toplam</b>                   | <b>-</b>       |                | <b>49.718</b>  |                |

Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. ("Vakıf Enerji") için SPK lisansına sahip bir değerleme şirketi tarafından 5 Haziran 2025 tarihinde hazırlanan değerleme raporuna istinaden, şirketin değeri 305.772 TL belirlenmiş olup (31 Aralık 2024: 267.635 TL), Şirket'in sermayede tuttuğu payın değeri 56.803 TL olarak hesaplanmıştır (31.12.2024: 49.718 TL). 22 Eylül 2025 tarihinde 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca faaliyet konusunun yalnızca faktoring ve her türlü finansman işlemleri gerçekleştirmek olması sebebiyle iştiraki Vakıf Enerji'nin sermayesinde sahip olduğu payların tamamını 56.803 TL bedel karşılığında Vakıf Pazarlama A.Ş.'ye devretmiştir.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 5 - FAKTORİNG ALACAKLARI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                              | <u>31 Aralık 2025</u> |                  | <u>31 Aralık 2024</u> |          |
|----------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|----------|
|                                              | TP                    | YP               | TP                    | YP       |
| <b><i>İskontolu Faktoring Alacakları</i></b> |                       |                  |                       |          |
| Yurtiçi faktoring alacakları                 | 8.834.986             | -                | 10.183.976            | -        |
| İhracat faktoring alacakları                 | -                     | 7.566.847        | -                     | -        |
| Kazanılmamış gelirler                        | (457.572)             | (11.782)         | (796.349)             | -        |
| <b>Toplam</b>                                | <b>8.377.414</b>      | <b>7.555.065</b> | <b>9.387.627</b>      | <b>-</b> |

|                                          | <u>31 Aralık 2025</u> |                   | <u>31 Aralık 2024</u> |                  |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|------------------|
|                                          | TP                    | YP                | TP                    | YP               |
| <b><i>Diğer Faktoring Alacakları</i></b> |                       |                   |                       |                  |
| Yurtiçi faktoring alacakları             | 21.679.669            | -                 | 18.074.887            | -                |
| Yurtdışı faktoring alacakları            | -                     | 4.101.236         | -                     | 4.961.615        |
| <b>Toplam</b>                            | <b>21.679.669</b>     | <b>4.101.236</b>  | <b>18.074.887</b>     | <b>4.961.615</b> |
| <b>Faktoring alacakları</b>              | <b>30.057.083</b>     | <b>11.656.301</b> | <b>27.462.514</b>     | <b>4.961.615</b> |

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in 7.529.185 TL'lik faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu ileri vadeli çek ve senetler nazım hesaplar altında emanet kıymetlerde takip edilmektedir (31 Aralık 2024: 7.809.000 TL).

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

|                               | <u>31 Aralık 2025</u> | <u>(%)</u> | <u>31 Aralık 2024</u> | <u>(%)</u> |
|-------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| Motorlu taşıtlar imalat,satış | 10.725.879            | 25,71      | 7.553.288             | 23,30      |
| Makine ve teçhizat            | 9.928.195             | 23,80      | 1.609.433             | 4,96       |
| Enerji                        | 2.784.068             | 6,67       | 2.806.919             | 8,66       |
| İnşaat                        | 1.712.306             | 4,10       | 2.716.114             | 8,38       |
| Bilişim                       | 1.948.887             | 4,67       | 1.919.408             | 5,92       |
| Taşımacılık                   | 621.731               | 1,49       | 22.058                | 0,07       |
| Tekstil                       | 1.377.982             | 3,30       | 4.294.170             | 13,24      |
| Gıda                          | 3.255.125             | 7,80       | 3.784.462             | 11,67      |
| Demir çelik                   | 328.621               | 0,79       | 123.878               | 0,38       |
| Kimya ve Kimya Ürünleri       | 3.787.236             | 9,08       | 79.241                | 0,24       |
| Diğer(*)                      | 5.243.354             | 12,57      | 7.515.158             | 23,18      |
| <b>Toplam</b>                 | <b>41.713.384</b>     | <b>100</b> | <b>32.424.129</b>     | <b>100</b> |

(\*) Faktoring alacaklarının sektörel dağılımındaki diğer kaleminin, 31 Aralık 2025 tarihinde 3.685.758 TL'lik ve 31 Aralık 2024 tarihinde 3.041.639 TL'lik kısmı refaktoring işlemlerinden oluşmaktadır.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 5 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

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

|                | 31 Aralık 2025    | 31 Aralık 2024    |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 1 aya kadar    | 21.435.962        | 5.719.550         |
| 1 – 3 ay       | 7.936.472         | 17.022.564        |
| 3 – 12 ay      | 11.840.906        | 9.057.928         |
| 1 yıl ve üzeri | 500.044           | 624.087           |
| <b>Toplam</b>  | <b>41.713.384</b> | <b>32.424.129</b> |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2025 |          | 31 Aralık 2024 |          |
|---------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                 | TP             | YP       | TP             | YP       |
| Tasfiye olunacak alacaklar      | -              | -        | -              | -        |
| Zarar niteliğindeki alacaklar   | 97.366         | -        | 97.810         | -        |
| Özel karşılıklar                | (97.366)       | -        | (97.810)       | -        |
| <b>Takipteki alacaklar, net</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2025                              |                      | 31 Aralık 2024                              |                      |
|-----------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                             | Toplam<br>takipteki<br>faktoring<br>alacağı | Ayrılmış<br>karşılık | Toplam<br>takipteki<br>faktoring<br>alacağı | Ayrılmış<br>karşılık |
| Vadesi 3-6 ay geçen         | -                                           | -                    | -                                           | -                    |
| Vadesi 6-12 ay geçen        | -                                           | -                    | -                                           | -                    |
| Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen | 97.366                                      | 97.366               | 97.810                                      | 97.810               |
| <b>Toplam</b>               | <b>97.366</b>                               | <b>97.366</b>        | <b>97.810</b>                               | <b>97.810</b>        |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 5 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                      | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1 Ocak Bakiyesi                                      | 97.810         | 72.909         |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı                 | -              | 26.165         |
| Dönem içindeki tahsilatlar ve karşılık iptalleri (-) | (444)          | (1.264)        |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>                           | <b>97.366</b>  | <b>97.810</b>  |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların dökümü aşağıdaki gibidir:

|                        | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Alınan çek ve senetler | 268.897        | 230.702        |
| <b>Toplam</b>          | <b>268.897</b> | <b>230.702</b> |

#### 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak 2025   | İlaveler     | Çıkışlar     | 31 Aralık 2025 |
|----------------------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Maliyet</b>                   |               |              |              |                |
| Makine ve teçhizat               | 3.997         | 92           | (239)        | 3.850          |
| Taşıtlar                         | 1.836         | -            | -            | 1.836          |
| Mobilya ve demirbaşlar           | 349           | 35           | -            | 384            |
| Kullanım hakkı olan taşıtlar (*) | 18.154        | 1.862        | -            | 20.016         |
| Kullanım hakkı olan binalar (*)  | 12.277        | 1.307        | -            | 13.584         |
| Özel maliyetler                  | 463           | -            | -            | 463            |
| <b>Toplam</b>                    | <b>37.076</b> | <b>3.296</b> | <b>(239)</b> | <b>40.133</b>  |

|                                 | 1 Ocak 2025     | Cari yıl<br>Amortismanı | Çıkışlar    | 31 Aralık 2025  |
|---------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------|-----------------|
| <b>Birikmiş amortisman</b>      |                 |                         |             |                 |
| Makine ve teçhizat              | (2.169)         | (894)                   | 180         | (2.883)         |
| Taşıtlar                        | (1.208)         | (251)                   | -           | (1.459)         |
| Mobilya ve Demirbaşlar          | (205)           | (36)                    | -           | (241)           |
| Kullanım hakkı olan taşıtlar(*) | (7.702)         | (6.631)                 | -           | (14.333)        |
| Kullanım hakkı olan binalar (*) | (6.396)         | (4.304)                 | -           | (10.700)        |
| Özel Maliyetler                 | (88)            | (93)                    | -           | (181)           |
| <b>Toplam</b>                   | <b>(17.768)</b> | <b>(12.209)</b>         | <b>180</b>  | <b>(29.797)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>        | <b>19.308</b>   | <b>(8.913)</b>          | <b>(59)</b> | <b>10.336</b>   |

(\*) TFRS16 kapsamında yapılan kiralama sözleşmelerini içermektedir.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

|                                  | 1 Ocak 2024   | İlaveler      | Çıkışlar | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>                   |               |               |          |                |
| Makine ve teçhizat               | 2.465         | 1.532         | -        | 3.997          |
| Taşıtlar                         | 1.836         | -             | -        | 1.836          |
| Mobilya ve demirbaşlar           | 331           | 18            | -        | 349            |
| Kullanım hakkı olan taşıtlar (*) | 3.134         | 15.020        | -        | 18.154         |
| Kullanım hakkı olan binalar (*)  | 9.517         | 2.760         | -        | 12.277         |
| Özel maliyetler                  | 122           | 341           | -        | 463            |
| <b>Toplam</b>                    | <b>17.405</b> | <b>19.671</b> | <b>-</b> | <b>37.076</b>  |

|                                 | 1 Ocak 2024    | Cari yıl<br>Amortismanı | Çıkışlar | 31 Aralık 2024  |
|---------------------------------|----------------|-------------------------|----------|-----------------|
| <b>Birikmiş amortisman</b>      |                |                         |          |                 |
| Makine ve teçhizat              | (1.720)        | (449)                   | -        | (2.169)         |
| Taşıtlar                        | (787)          | (421)                   | -        | (1.208)         |
| Mobilya ve Demirbaşlar          | (155)          | (50)                    | -        | (205)           |
| Kullanım hakkı olan taşıtlar(*) | (3.052)        | (4.650)                 | -        | (7.702)         |
| Kullanım hakkı olan binalar (*) | (3.405)        | (2.991)                 | -        | (6.396)         |
| Özel Maliyetler                 | (8)            | (80)                    | -        | (88)            |
| <b>Toplam</b>                   | <b>(9.127)</b> | <b>(8.641)</b>          | <b>-</b> | <b>(17.768)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>        | <b>8.278</b>   | <b>11.030</b>           | <b>-</b> | <b>19.308</b>   |

(\*) TFRS16 kapsamında yapılan kiralama sözleşmelerini içermektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

#### 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                        | 1 Ocak 2025  | İlaveler   | Çıkışlar | 31 Aralık 2025 |
|------------------------|--------------|------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>         |              |            |          |                |
| Bilgisayar yazılımları | 6.190        | 695        | -        | 6.885          |
| <b>Toplam</b>          | <b>6.190</b> | <b>695</b> | <b>-</b> | <b>6.885</b>   |

|                              | 1 Ocak 2025    | Cari yıl<br>itfa payları | Çıkışlar | 31 Aralık 2025 |
|------------------------------|----------------|--------------------------|----------|----------------|
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |                |                          |          |                |
| Bilgisayar yazılımları       | (5.137)        | (657)                    | -        | (5.794)        |
| <b>Toplam</b>                | <b>(5.137)</b> | <b>(657)</b>             | <b>-</b> | <b>(5.794)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>1.053</b>   | <b>38</b>                | <b>-</b> | <b>1.091</b>   |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

|                        | 1 Ocak 2024  | İlaveler   | Çıkışlar | 31 Aralık 2024 |
|------------------------|--------------|------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>         |              |            |          |                |
| Bilgisayar yazılımları | 5.422        | 768        | -        | 6.190          |
| <b>Toplam</b>          | <b>5.422</b> | <b>768</b> | <b>-</b> | <b>6.190</b>   |

  

|                              | 1 Ocak 2024    | Cari yıl<br>itfa payları | Çıkışlar | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|----------------|--------------------------|----------|----------------|
| <b>Birikmiş itfa payları</b> |                |                          |          |                |
| Bilgisayar yazılımları       | (4.425)        | (712)                    | -        | (5.137)        |
| <b>Toplam</b>                | <b>(4.425)</b> | <b>(712)</b>             | <b>-</b> | <b>(5.137)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>997</b>     | <b>56</b>                | <b>-</b> | <b>1.053</b>   |

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

#### 8 - ERTELENMİŞ VERGİ

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 Sayılı Resmi Gazete'de 7456 Sayılı 32 nci maddesi ile 5520 sayılı Kanunun "Kurumlar vergisi ve geçici vergi oranı" başlıklı 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklikle; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi oranının %30 olarak uygulanması hükmüne bağlanmıştır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla %30 vergi oranı kullanılmıştır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleşmesi veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi beklenen dönemlerdeki yürürlükte olan ve ilgili vergi oranları kullanılarak hazırlanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 8 - ERTELENMİŞ VERGİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan toplam geçici farklar ve bunlar üzerinden hesaplanmış ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda sunulmuştur:

|                                                          | Toplam geçici farklar |                | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) |                |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------|
|                                                          | 31 Aralık 2025        | 31 Aralık 2024 | 31 Aralık 2025                               | 31 Aralık 2024 |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                | 12.526                | 10.789         | 3.758                                        | 3.237          |
| İzin karşılığı                                           | 5.724                 | 4.046          | 1.717                                        | 1.214          |
| Amortisman                                               | 104                   | -              | 31                                           | -              |
| Genel Karşılık                                           | 80.100                | 53.450         | 24.030                                       | 16.035         |
| TFRS16 gider farkı                                       | 56                    | 1.358          | 17                                           | 407            |
| Diğer                                                    | 26                    | 26             | 8                                            | 8              |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>                       | <b>98.536</b>         | <b>69.669</b>  | <b>29.561</b>                                | <b>20.901</b>  |
| Amortisman                                               | -                     | 1.316          | -                                            | 395            |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>                   | <b>-</b>              | <b>1.316</b>   | <b>-</b>                                     | <b>395</b>     |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları (yükümlülükleri), net</b> | <b>98.536</b>         | <b>68.353</b>  | <b>29.561</b>                                | <b>20.506</b>  |

|                                           | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Açılış bakiyesi                           | 20.506         | 946            |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri          | 9.055          | 17.038         |
| Özkaynak altında muhasebeleştirilen tutar | -              | 2.522          |
| <b>Toplam</b>                             | <b>29.561</b>  | <b>20.506</b>  |

#### 9 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

|                            | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Satış amaçlı varlıklar (*) | 220            | 220            |
|                            | <b>220</b>     | <b>220</b>     |

(\*) Şirket vadesinde ödeme yapmayan yasal takipteki müşterilerin faktoring alacaklarına karşılık 220 TL tutarında icradan gayrimenkul satın almıştır.

#### 10 - DİĞER AKTİFLER

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

|                            | 31 Aralık 2025 |              | 31 Aralık 2024 |          |
|----------------------------|----------------|--------------|----------------|----------|
|                            | TP             | YP           | TP             | YP       |
| Peşin ödenmiş giderler (*) | 16.059         | -            | 23.201         | -        |
| BSMV alacakları (**)       | 19.746         | 1.137        | 43.059         | -        |
| Diğer aktifler             | 39             | 65           | 782            | 1        |
| <b>Toplam</b>              | <b>35.844</b>  | <b>1.202</b> | <b>67.042</b>  | <b>1</b> |

(\*)İlgili tutarın 1.836 TL'si Şirket tarafından bankalardan kullanılan nakdi kredilere verilen komisyonlardan, 4.000 TL'si, VakıfBank Spor Kulübü ile yapılan sponsorluk ve reklam sözleşmesinden, 4.046 TL'si personel özel sağlık sigortası ve araç kasko ve takip sistemi giderlerinden, 6.040 TL'si şirket tarafından bankalardan alınan teminat mektuplarına ait peşin ödenen komisyon ücretlerinden, 26 TL'si gelecek aylara ait reklam giderlerinden oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket tarafından kullanılan faktoring işlemlerine ait BSMV alacaklarından oluşmaktadır.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 11 - ALINAN KREDİLER

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

|                 | 31 Aralık 2025    |                   | 31 Aralık 2024    |                  |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                 | TP                | YP                | TP                | YP               |
| Alınan krediler | 18.066.655        | 16.432.921        | 21.807.314        | 6.334.532        |
| <b>Toplam</b>   | <b>18.066.655</b> | <b>16.432.921</b> | <b>21.807.314</b> | <b>6.334.532</b> |

|                                                     | 31 Aralık 2025    | 31 Aralık 2024    |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>                 |                   |                   |
| Kısa vadeli teminatlı banka kredileri               | 1.182.745         | 4.782.774         |
| Kısa vadeli teminatsız banka kredileri              | 31.615.064        | 22.895.813        |
| Uzun vadeli teminatsız kredilerin kısa vadeli kısmı | 1.701.767         | 463.259           |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>                 |                   |                   |
| Uzun vadeli teminatsız banka kredileri              | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>34.499.576</b> | <b>28.141.846</b> |

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

| Döviz Cinsi(*) | Faiz Oranı(%)  | Vade         | Döviz Tutarı | 31 Aralık 2025    |
|----------------|----------------|--------------|--------------|-------------------|
| TL             | %37,10 - 39,25 | Haziran 2026 | 18.066.655   | 18.066.655        |
| ABD Doları     | %6,00 - 7,50   | Aralık 2026  | 66.104       | 2.833.347         |
| Avro           | %3,26- %6,85   | Aralık 2026  | 269.327      | 13.588.405        |
| GBP            | %6,22          | Mart 2026    | 193          | 11.169            |
| <b>Toplam</b>  |                |              |              | <b>34.499.576</b> |

| Döviz Cinsi(*) | Faiz Oranı(%)  | Vade        | Döviz Tutarı | 31 Aralık 2024    |
|----------------|----------------|-------------|--------------|-------------------|
| TL             | %43,00- %49,90 | Mayıs 2025  | 21.807.314   | 21.807.314        |
| ABD Doları     | %6,75- %9,10   | Aralık 2025 | 50.429       | 1.776.258         |
| Avro           | %4,42- %7,40   | Aralık 2025 | 124.059      | 4.558.274         |
| <b>Toplam</b>  |                |             |              | <b>28.141.846</b> |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin sabit faiz ve değişken faiz ayrımı aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2025

| Faiz Türü     | TL                | USD              | EURO              | GBP           |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
| Sabit         | 18.066.655        | 2.832.195        | 13.578.330        | -             |
| Değişken      | -                 | 1.152            | 10.075            | 11.169        |
| <b>Toplam</b> | <b>18.066.655</b> | <b>2.833.347</b> | <b>13.588.405</b> | <b>11.169</b> |

#### 31 Aralık 2024

| Faiz Türü     | TL                | ABD Doları       | Avro             |
|---------------|-------------------|------------------|------------------|
| Sabit         | 19.200.154        | 1.763.252        | 4.547.442        |
| Değişken      | 2.607.160         | 13.006           | 10.832           |
| <b>Toplam</b> | <b>21.807.314</b> | <b>1.776.258</b> | <b>4.558.274</b> |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 11 - ALINAN KREDİLER (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                         | 31 Aralık 2025    | 31 Aralık 2024    |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Açılış                  | 28.141.846        | 33.000.633        |
| Dönem İçi Kredi Alım    | 180.259.446       | 288.416.523       |
| Faiz Tahakkuk           | 7.672.270         | 12.726.376        |
| Dönem İçi Anapara Ödeme | (176.322.587)     | (294.620.830)     |
| Faiz Ödeme              | (6.545.906)       | (11.905.009)      |
| Yabancı Para Etkisi     | 1.294.507         | 524.153           |
| <b>Toplam</b>           | <b>34.499.576</b> | <b>28.141.846</b> |

#### 12 - ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

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

|                                              | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı                   | 832.326        | 750.535        |
| Peşin ödenen vergiler (-)                    | (607.376)      | (543.468)      |
| <b>Dönem karı vergi borcu/(varlığı), net</b> | <b>224.950</b> | <b>207.067</b> |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ödenecek diğer vergi ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi | 224.950        | 207.067        |
| Ödenecek BSMV             | 23.267         | 45.292         |
| Ödenecek gelir vergisi    | 2.245          | 3.086          |
| Ödenecek primler          | 2.935          | 2.182          |
| Diğer                     | 268            | 779            |
| <b>Toplam</b>             | <b>253.665</b> | <b>258.406</b> |

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

|                               | 31 Aralık 2025 |            | 31 Aralık 2024 |            |
|-------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| Diğer Yükümlülükler           | TP             | YP         | TP             | YP         |
| Diğer satın alma borçları     | 14.475         | -          | 9.444          | -          |
| Ödenecek muhabir komisyonları | -              | 421        | -              | 454        |
| Diğer                         | 3.464          | -          | 910            | -          |
| <b>Toplam</b>                 | <b>17.939</b>  | <b>421</b> | <b>10.354</b>  | <b>454</b> |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 13 - KARŞILIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                                                              | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Factoring alacaklarına ilişkin ayrılan genel karşılıklar (*) | 80.100         | 53.450         |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                    | 12.526         | 10.789         |
| Kullanılmamış izin karşılığı                                 | 5.724          | 4.046          |
| <b>Toplam</b>                                                | <b>98.350</b>  | <b>68.285</b>  |

(\*)Şirket tarafından 2024 yılında Finansal Yeniden Yapılandırma sürecine girmiş bir müşteriden olan factoring alacakları için 80.100 TL genel karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2024: 53.450 TL).

#### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) 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 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 64.948,77 TL, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 46.655,43 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

|                                                   | 31 Aralık<br>2025 | 31 Aralık<br>2024 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İskonto oranı                                     | 3,85%             | 3,20%             |
| Beklenen maaş/limit artış oranı                   | 24,22%            | 23,21%            |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | 92,11%            | 96,73%            |

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.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 13 – KARŞILIKLAR (Devamı )

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                   | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 1 Ocak bakiyesi                   | 10.789         | 7.680          |
| Cari hizmet maliyeti              | 1.332          | 1.310          |
| Faiz maliyeti                     | 3.633          | 2.929          |
| Dönem içinde ödenen/ters çevrilen | (2.103)        | (2.593)        |
| Aktüeryal kayıp/(kazanç)          | (1.125)        | 1.463          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>12.526</b>  | <b>10.789</b>  |

#### Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır.

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 1 Ocak bakiyesi                 | 4.046          | 3.090          |
| Yıl içerisindeki artış/(azalış) | 1.678          | 956            |
| <b>Toplam</b>                   | <b>5.724</b>   | <b>4.046</b>   |

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Şirketin sermayesi 900.000.000.- (dokuzyüzmilyon) Türk Lirası olup, bu sermaye herbiri 1.- (Bir) Türk Lirası nominal değerinde 900.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirketin sermayesini teşkil eden toplam 900.000.000 adet hisseden 170.000.000.-TL’ni teşkil eden 170.000.000 adedi ( A ) grubu hisseyi ve 730.000.000.-TL’ni teşkil eden 730.000.000 adedi de ( B ) grubu hisseyi oluşturmaktadır.

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2025 |               | 31 Aralık 2024 |               |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                | Tutar          | Ortaklık Payı | Tutar          | Ortaklık Payı |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O.     | 675.000        | 75,00         | 782.835        | 92,10         |
| Halka Açık Bölümü              | 225.000        | 25,00         | -              | -             |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.   | -              | -             | 32.254         | 3,79          |
| Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı | -              | -             | 21.630         | 2,55          |
| Vakıf Pazarlama ve Tic. A.Ş.   | -              | -             | 13.281         | 1,56          |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>         | <b>900.000</b> | <b>100,00</b> | <b>850.000</b> | <b>100,00</b> |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 14- ÖZKAYNAKLAR ( Devamı )

| Ortaklar                       | Grubu | 31 Aralık 2025     |                        | 31 Aralık 2024     |                        |
|--------------------------------|-------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
|                                |       | Pay Adedi          | Pay Tutarı<br>(Tam TL) | Pay Adedi          | Pay Tutarı<br>(Tam TL) |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O.     | A     | 170.000.000        | 170.000.000            | 170.000.000        | 170.000.000            |
|                                | B     | 505.000.000        | 505.000.000            | 612.834.821        | 612.834.821            |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.   | A     | -                  | -                      | -                  | -                      |
|                                | B     | -                  | -                      | 32.254.464         | 32.254.464             |
| Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı | A     | -                  | -                      | -                  | -                      |
|                                | B     | -                  | -                      | 21.629.465         | 21.629.465             |
| Vakıf Pazarlama ve Tic. A.Ş.   | A     | -                  | -                      | -                  | -                      |
|                                | B     | -                  | -                      | 13.281.250         | 13.281.250             |
| Halka Açık Bölümü              | A     | -                  | -                      | -                  | -                      |
|                                | B     | 225.000.000        | 225.000.000            | -                  | -                      |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>         |       | <b>900.000.000</b> | <b>900.000.000</b>     | <b>850.000.000</b> | <b>850.000.000</b>     |

#### Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yedeği olan 643.010 TL tutar hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır).

#### Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler 51 TL'dir (31 Aralık 2024: 47.381 TL).

#### Kâr Yedekleri

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, kar yedekleri 171.344 TL (31 Aralık 2024:131.578 TL), tutarındaki yasal yedeklerden ve 3.325.463 TL (31 Aralık 2024: 1.654.957 TL) tutarındaki olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.

#### Kâr Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine 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.

30 Mart 2022 tarihli Genel Kurul kararına istinaden, Şirket'in 2021 yılına ait 160.799 TL karından ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler toplamı 44.513 TL düşüldükten sonra kalan 116.286 TL tutarındaki net karından birinci tertip yasal yedek akçe tutarı 5.814TL ve ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklanan 51.551 TL düşüldükten sonra kalan 58.921 TL'nin, sonraki dönemlerde sermaye artırımında kullanılmak ve sermayeye ilave edilecek bedelin ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak üzere olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir. Ayrıca, Şirket sermayesi Şirket Ana Sözleşmesinde yer alan Sermaye ile ilgili 6. Maddesinin T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izin yazısına istinaden Genel Kurul Kararı ile 350.000 TL'den 450.000 TL'ye arttırılmıştır.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 14- ÖZKAYNAKLAR (Devamı )

11 Ağustos 2023 tarihli Genel Kurul kararına istinaden, Şirket'in 2022 yılına ait 722.465 TL karından ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler toplamı 175.745 TL düşüldükten sonra kalan 546.720 TL tutarındaki net karından 27.336 TL birinci tertip yasal yedek akçe tutarı düşüldükten sonra kalan 519.384 TL tutarındaki net karının, sonraki dönemlerde sermaye artırımında kullanılmak ve sermayeye ilave edilecek bedelin ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak üzere olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir. Ayrıca, Şirket sermayesi Şirket Ana Sözleşmesinde yer alan Sermaye ile ilgili 6. Maddesinin T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izin yazısına istinaden Genel Kurul Kararı ile 450.000 TL'den 850.000 TL'ye artırılmıştır.

14 Haziran 2024 tarihli Genel Kurul kararına istinaden, Şirket'in 2024 yılına ait 2.148.510 TL karından ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler toplamı 643.774 TL düşüldükten sonra kalan 1.504.736 TL tutarındaki net karından 75.237 TL birinci tertip yasal yedek akçe tutarı ve 2.253 TL ertelenmiş vergi tutarı düşüldükten sonra kalan 1.427.246 TL tutarındaki net karının, sonraki dönemlerde sermaye artırımında kullanılmak ve sermayeye ilave edilecek bedelin ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak üzere olağanüstü yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 01/07/2024 tarih E-12509071-103.01.04-123497 sayılı izni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/08/2024 tarih 42/1230 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesindeki 09/08/2024 tarih ve E-29833736-110.03.03-58345 sayılı izni ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 16/08/2024 tarih E-50035491-431.02-00099907250 sayılı iznine istinaden 28/08/2024 tarihinde yapılan Şirket Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine, kayıtlı sermaye tavanının 7.000.000.000 TL olarak belirlenmesine ve Esas Sözleşmeye ilişkin gerekli tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in 28/08/2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan kararlar, 03/09/2024 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 06/09/2024 tarih ve 11159 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

30 Nisan 2025 tarihinde yapılan 2024 yılına ilişkin Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar çerçevesinde 1.707.179 TL tutarında 2024 yılı dönem net karından 39.766 TL Kanuni Yedek Akçe ayrılarak ve 17.039 TL ertelenmiş vergi tutarı düşüldükten sonra kalan 1.650.374 TL tutar sermaye artırımında kullanılmak ve sermayeye ilave edilecek bedelin ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak üzere Olağan Üstü Yedekler Hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

#### 15 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

|                                                                  | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Faktoring alacaklarından alınan faizler</b>                   |                            |                            |
| - İskontolu                                                      | 3.968.586                  | 6.340.866                  |
| - Diğer                                                          | 5.595.022                  | 6.446.899                  |
| <b>Toplam</b>                                                    | <b>9.563.608</b>           | <b>12.787.765</b>          |
|                                                                  | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2024 |
| <b>Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net</b> |                            |                            |
| - İskontolu                                                      | 6.032                      | 14.382                     |
| - Diğer                                                          | 4.797                      | 7.443                      |
| <b>Toplam</b>                                                    | <b>10.829</b>              | <b>21.825</b>              |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                   | <b>9.574.437</b>           | <b>12.809.590</b>          |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 16- FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

|                                                | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kullanılan kredilere verilen faizler           | 6.334.534                  | 10.096.469                 |
| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 134.292                    | 105.628                    |
| Verilen ücret ve komisyonlar                   | 115.055                    | 248.729                    |
| Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri    | 3.912                      | 4.207                      |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>6.587.793</b>           | <b>10.455.033</b>          |

#### 17- ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyet giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

|                                       | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Personel giderleri                    | 195.929                    | 137.475                    |
| Amortisman ve itfa giderleri          | 12.866                     | 9.354                      |
| Vergi, resim ve harçlar               | 14.466                     | 12.870                     |
| Temizlik giderleri                    | 7.361                      | 5.542                      |
| Danışmanlık giderleri                 | 9.473                      | 7.586                      |
| Dava takip giderleri                  | 710                        | 929                        |
| Bilgi işlem gideri                    | 12.252                     | 10.635                     |
| Reklam giderleri                      | 56.459                     | 27.850                     |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri      | 3.128                      | 3.109                      |
| Araç kiralama ve diğer sair giderleri | 1.392                      | 1.316                      |
| TBB Risk merkezi ve KKB hizmet alımı  | 4.516                      | 2.984                      |
| Diğer giderler                        | 18.023                     | 11.133                     |
| <b>Toplam</b>                         | <b>336.575</b>             | <b>230.783</b>             |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2024 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Maaş ve ücretler        | 82.330                     | 55.384                     |
| İkramiye ödemesi        | 63.822                     | 46.436                     |
| SSK işveren payı        | 25.136                     | 18.057                     |
| Personel sigorta gideri | 6.860                      | 4.655                      |
| Personel yemek gideri   | 7.283                      | 4.642                      |
| Diğer                   | 10.498                     | 8.301                      |
| <b>Toplam</b>           | <b>195.929</b>             | <b>137.475</b>             |

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**18 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2025 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kambiyo işlemleri karı/zararı, net | (1.052)                    | 1.523                      |
| Bankalardan alınan faizler         | 116.829                    | 321.620                    |
| Diğer, net (*)                     | 8.933                      | 73.373                     |
| <b>Toplam</b>                      | <b>124.710</b>             | <b>396.516</b>             |

(\*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 444 TL'lik kısmı önceki özel veya genel karşılık ayrılmış olan faktoring alacaklarından cari dönemde yapılan tahsilatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 74.326 TL).

**19 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI**

22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. 15 Nisan 2022 tarih 7394 sayılı kanunun 25 inci maddesi ile 5520 sayılı Kanunun "Kurumlar vergisi ve geçici vergi oranı" başlıklı 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişikliklerle; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi oranının %25 olarak uygulanması hükme bağlanmıştır. Ayrıca aynı Kanunun 26'ncı maddesi söz konusu %25'lik oranın 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere 2022 takvim yılında da uygulanabilmesi düzenlenmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih, 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinde yapılan değişiklik uyarınca, kurumlar vergisi oranı 01.10.2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2024 dönemi için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %30'dur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler, OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**19 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)**

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir. Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdür. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıllara ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

|                                                           | 31 Aralık 2025   | 31 Aralık 2024   |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Vergi öncesi kar                                          | 2.748.129        | 2.440.675        |
| Geçerli vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri (%30) (*) | (824.439)        | (732.203)        |
| Diğer                                                     | 1.168            | (1.293)          |
| <b>Dönem vergi gideri</b>                                 | <b>(823.271)</b> | <b>(733.496)</b> |

(\*)15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 Sayılı Resmi Gazete’de 7456 Sayılı 32 nci maddesi ile 5520 sayılı Kanunun “Kurumlar vergisi ve geçici vergi oranı” başlıklı 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklikte; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi oranının %30 olarak uygulanması hükme bağlanmıştır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|                                              | 31 Aralık 2025   | 31 Aralık 2024   |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri | (832.326)        | (750.535)        |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (Dipnot 8)  | 9.055            | 17.039           |
| <b>Toplam vergi gideri (-)</b>               | <b>(823.271)</b> | <b>(733.496)</b> |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı                          | 832.326        | 750.535        |
| Peşin ödenen vergiler                               | (607.376)      | (543.468)      |
| <b>Peşin ödenecek vergi/ödenen kurumlar vergisi</b> | <b>224.950</b> | <b>207.067</b> |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

|                            | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Banka mevduatı</b>      |                |                |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 22.953         | 37.610         |
| <b>Toplam</b>              | <b>22.953</b>  | <b>37.610</b>  |

|                                |              |           |
|--------------------------------|--------------|-----------|
| <b>Peşin ödenmiş giderler</b>  |              |           |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. (*) | 1.724        | 17        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>1.724</b> | <b>17</b> |

(\*) T. Vakıflar Bankası T.A.O.'den kaynaklanan peşin ödenmiş giderler bankadan kullanılan krediler için ödenmiş olan komisyonlardan oluşmaktadır

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

|                            | 31 Aralık 2025    | 31 Aralık 2024    |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Alınan krediler</b>     |                   |                   |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | 20.637.379        | 18.200.579        |
| <b>Toplam</b>              | <b>20.637.379</b> | <b>18.200.579</b> |

|                                   |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|
| <b>İlişkili taraflara borçlar</b> |            |            |
| Vakıflar Pazarlama A.Ş.           | 697        | 609        |
| KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.       | 143        | 97         |
| Vakıf Finansal Kiralama           | 2          | 12         |
| <b>Toplam</b>                     | <b>842</b> | <b>718</b> |

|                                   |              |               |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Finansal Kiralama Borçları</b> |              |               |
| T.Vakıflar Bankası T.A.O.         | 3.839        | 8.086         |
| Vakıf Finansal Kiralama           | 18           | 14            |
| Vakıf Pazarlama A.Ş.              | 6.034        | 8.424         |
| <b>Toplam</b>                     | <b>9.891</b> | <b>16.524</b> |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

|                                    | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>T. Vakıflar Bankası T.A.O.</b>  |                |                |
| İlişkili kuruluşlardan faiz geliri | 11.702         | 42.167         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>11.702</b>  | <b>42.167</b>  |

|                                   | 31 Aralık 2025   | 31 Aralık 2024   |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>T. Vakıflar Bankası T.A.O.</b> |                  |                  |
| Faiz gideri                       | 2.982.866        | 6.815.946        |
| Diğer finansman giderleri         | 3.769            | 108.926          |
| Teminat mektubu masrafı           | 320              | 331              |
| Kira Gideri                       | 5.449            | 3.898            |
| <b>Toplam</b>                     | <b>2.992.404</b> | <b>6.929.101</b> |

|                                         | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Vakıf Pazarlama A.Ş.</b>             |                |                |
| Maddi Duran Varlık/İştirak Satış Geliri | 7.085          | -              |
| Faiz Geliri                             | 2.435          | -              |
| <b>Toplam</b>                           | <b>9.520</b>   | <b>-</b>       |

|                                      | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Vakıf Yatırım Menkul Değerler</b> |                |                |
| İhraç edilen menkul kıymet komisyonu | 10.028         | -              |
| <b>Toplam</b>                        | <b>10.028</b>  | <b>-</b>       |

|                                                 | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>İlişkili Taraflara Ödenen Diğer Giderler</b> |                |                |
| Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.                    | 89             | 66             |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O.                      | 6.600          | 4.974          |
| Vakıf Pazarlama A.Ş.                            | 8.000          | 5.954          |
| Vakıfbank Spor Kulübü                           | 4.000          | 2.500          |
| KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.                     | 1.163          | 748            |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>19.852</b>  | <b>14.242</b>  |

#### Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarları 18.300 TL'dir (31 Aralık 2024: 13.932 TL).

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 21 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### *Alınan Teminatlar*

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla, alınan teminatları detayı aşağıdaki gibidir:

|               | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------|----------------|----------------|
| İpotek        | -              | 8.400          |
| <b>Toplam</b> | <b>-</b>       | <b>8.400</b>   |

##### *Verilen Teminatlar*

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kuruluşlara verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 31 Aralık 2025   | 31 Aralık 2024    |
|---------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Takasbank'a verilen teminat mektupları            | 7.377.620        | 13.527.620        |
| Davalar için mahkemeye verilen teminat mektupları | 8.027            | 8.057             |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>7.385.647</b> | <b>13.535.677</b> |

##### *Taahhütler*

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla taahhütleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

##### *Emanet Kıymetler*

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                   | <b>31 Aralık 2025</b> |                  | <b>31 Aralık 2024</b> |                  |
|-------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|                   | <b>TP</b>             | <b>YP</b>        | <b>TP</b>             | <b>YP</b>        |
| Müşteri çekleri   | 7.217.353             | 690.885          | 8.828.143             | 373.295          |
| Müşteri senetleri | 1.977.340             | 3.400.373        | 1.110.422             | 2.940.531        |
| <b>Toplam</b>     | <b>9.194.693</b>      | <b>4.091.258</b> | <b>9.938.565</b>      | <b>3.313.826</b> |

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Şirket, finansal araçların kullanımından dolayı aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu not, Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları, Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket, çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

**Kredi riski**

Şirket'in ana faaliyeti, bilgi birikiminin yüksek olduğu sektörler üzerinde yoğunlaşarak bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara yönelik, kredi ve risk izleme yönetmeliğindeki limitler dahilinde faktoring işlemleri yapmaktır.

Kredi riski ile ilgili politikalar "Kredi ve İstihbarat Yönetmeliği"nde detaylandırılmış olup Şirket bünyesindeki uygulamalar bu yönetmelik çerçevesinde sürdürülmektedir. Kredi Komitesi düzenli olarak Şirket'in kredi riski stratejisini ve önemli kredi riski politikalarını gözden geçirir. Söz konusu strateji ile Şirket'in kredi riskine ilişkin müsamaha derecesini ve aldığı çeşitli kredi risklerine karşılık elde etmeyi beklediği kar seviyesini yansıtmak amaçlanmaktadır.

Şirket diğer taraftan portföyün sektör bazında dağılımının dengeli olmasına dikkat etmektedir. Şirket'in ayrıca risk yönetimi hukuk ve takip işleri bölümü de oluşturulmuştur. Şirket tarafından geliştirilen istihbarat programı ile Krediler Grup Müdürlüğü'nce müşteri ve temlik alınan alacakların borçlularıyla ilgili hem limit tesis aşamasında hem de faktoring finansman kullandırmalarında sürekli olarak detaylı bir istihbari kontrol ve kredi riskinin minimum seviyeye indirilmesine yönelik çalışmalar yapılmaktadır. Tüm bu istihbari çalışmalar Şirket üst yönetiminin (Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcıları seviyesinde) denetimi ve gözetimindedir. Şirket'in tüm işlemleri Merkezi Operasyon Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İrtibat büroları düzeyinde işlem yapma ve ödeme yetkisi bulunmamaktadır.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Kredi riski

31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| 31 Aralık 2025                                                                                                                                      | <u>Factoring</u><br><u>Alacakları</u> |                | <u>Takipteki</u><br><u>Alacaklar</u> |                | Bankalar | Diğer |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|----------|-------|
|                                                                                                                                                     | İlişkili<br>Taraf                     | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf                    | Diğer<br>Taraf |          |       |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan</b>                                                                                                      |                                       |                |                                      |                |          |       |
| <b>azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                                                                | -                                     | 41.713.384     | -                                    |                | 97.569   | -     |
| - Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış<br>finansal varlıkların net defter değeri                                                      | -                                     | 41.713.384     | -                                    | -              | 97.569   | -     |
| - Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | -                                     | 7.529.185      | -                                    | -              | -        | -     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş<br>veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| - Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların<br>- Net defter değeri                                                               | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| - Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                       | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                | -                                     | -              | -                                    | 97.366         | -        | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                               | -                                     | -              | -                                    | (97.366)       | -        | -     |
| - Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı(*)                                                                                        | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                              | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                               | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| - Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmışT kısmı                                                                                          | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                         | -                                     | -              | -                                    | -              | -        | -     |

(\*) Şirket'in yasal takip sürecinde faktoring alacakları karşılığında edindiği senet, çek ipotek ve teminatları içermektedir.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31 Aralık 2024                                                              | Factoring<br>Alacakları<br>İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | Takipteki<br>Alacaklar<br>İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | Bankalar | Diğer |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|----------|-------|
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan</b>                              |                                              |                |                                             |                |          |       |
| <b>azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                        | -                                            | 32.424.129     | -                                           |                | 306.833  | -     |
| - Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış</b>                 |                                              |                |                                             |                |          |       |
| finansal varlıkların net defter değeri                                      | -                                            | 32.424.129     | -                                           | -              | 306.833  | -     |
| - Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                             | -                                            | 7.809.000      | -                                           | -              | -        | -     |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş</b> |                                              |                |                                             |                |          |       |
| veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| - Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                             | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların</b>       |                                              |                |                                             |                |          |       |
| - Net defter değeri                                                         | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| - Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                             | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>        | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                        | -                                            | -              | -                                           | 97.810         | -        | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                       | -                                            | -              | -                                           | (97.810)       | -        | -     |
| - Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı(*)                | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                      | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                       | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| - Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı                   | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                          | -                                            | -              | -                                           | -              | -        | -     |

(\*) Şirket'in yasal takip sürecinde faktoring alacakları karşılığında edindiği senet, çek ipotek ve teminatları içermektedir.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Bu riske karşı önlem olarak Şirket Yönetimi finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Aşağıdaki tablo, raporlama tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlamaktadır. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

| 31 Aralık 2025                                  |                   |                                                |                   |                       |                    |               |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
| Sözleşme uyarınca<br>Vadeler                    | Kayıtlı<br>değer  | Sözleşme<br>uyarınca nakit<br>çıkışlar toplamı | 3 aydan<br>kısa   | 3 ay - 1 yıl<br>arası | 1 - 5 yıl<br>arası | 5 yıl<br>üstü |
| <b>Türev olmayan finansal<br/>yükümlülükler</b> | <b>34.528.218</b> | <b>36.674.491</b>                              | <b>19.841.930</b> | <b>16.831.927</b>     | <b>634</b>         | <b>-</b>      |
| Alınan krediler                                 | 34.499.576        | 36.644.451                                     | 19.819.691        | 16.824.760            | -                  | -             |
| Muhtelif borçlar                                | 18.360            | 18.360                                         | 18.360            | -                     | -                  | -             |
| Kiralama yükümlülükleri                         | 10.282            | 11.680                                         | 3.879             | 7.167                 | 634                | -             |
| 31 Aralık 2024                                  |                   |                                                |                   |                       |                    |               |
| Sözleşme uyarınca<br>Vadeler                    | Kayıtlı<br>değer  | Sözleşme<br>uyarınca nakit<br>çıkışlar toplamı | 3 aydan<br>kısa   | 3 ay - 1 yıl<br>arası | 1 - 5 yıl<br>arası | 5 yıl<br>üstü |
| <b>Türev olmayan finansal<br/>yükümlülükler</b> | <b>28.169.284</b> | <b>29.565.559</b>                              | <b>24.517.733</b> | <b>5.042.102</b>      | <b>5.724</b>       | <b>-</b>      |
| Alınan krediler                                 | 28.141.846        | 29.533.799                                     | 24.504.944        | 5.028.855             | -                  | -             |
| Muhtelif borçlar                                | 9.444             | 9.444                                          | 9.444             | -                     | -                  | -             |
| Kiralama yükümlülükleri                         | 17.994            | 22.316                                         | 3.345             | 13.247                | 5.724              | -             |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

##### Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

| <b>Sabit Faizli</b>           | <b>31 Aralık 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Finansal Varlıklar</i>     |                       |                       |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 73.547                | 266.446               |
| Factoring alacakları          | 40.714.291            | 31.476.315            |
| <i>Finansal Yükümlülükler</i> |                       |                       |
| Alınan krediler               | 34.477.180            | 25.510.848            |
| <b>Değişken Faizli</b>        |                       |                       |
| <i>Finansal Varlıklar</i>     |                       |                       |
| Factoring alacakları          | 999.093               | 947.814               |
| <i>Finansal Yükümlülükler</i> |                       |                       |
| Alınan krediler               | 22.396                | 2.630.998             |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde değişken faizli finansal enstrümanların ve alınan kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kaldığında, değişken faizli finansal araçlardan ve alınan kredilerden oluşan faiz geliri/gideri sonucu vergi öncesi net dönem zararı üzerinde önemsiz etki oluşturmaktadır.

##### Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket kur riskini minimize etmek için döviz varlıklarının ve döviz yükümlülüklerinin dengesini günlük olarak takip etmektedir. Kur riskine maruz kalınmaması için aktif ve pasif döviz pozisyonları döviz bazında pozisyon açığı vermeyecek şekilde sürdürülmekte, döviz varlıkları ve döviz yükümlülüklerinin dengesinin sağlanması amacıyla gerekli görüldüğü takdirde vadeli döviz (swap) işlemleri de yapmaktadır.

## VAKİF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlardan (dövizde endeksli faktoring alacakları ve krediler dahil) kaynaklanmaktadır:

|                               | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Döviz cinsinden varlıklar(*)  | 16.439.460     | 6.339.445      |
| Döviz cinsinden yükümlülükler | (16.433.342)   | (6.334.986)    |
| <b>Toplam (net)</b>           | <b>6.118</b>   | <b>4.459</b>   |

(\*) Faktoring alacaklarına 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 4.762.670 TL döviz ve dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir (31 Aralık 2024: 1.345.305 TL).

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2025                    | ABD Doları       | Avro              | Diğer         | Toplam            |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| <b>Varlıklar</b>                  |                  |                   |               |                   |
| Bankalar                          | 11.289           | 5.970             | 63            | 17.322            |
| Faktoring alacakları (*)          | 2.824.322        | 13.585.233        | 11.381        | 16.420.936        |
| Diğer aktifler                    | 66               | 1.136             | -             | 1.202             |
| <b>Toplam varlıklar</b>           | <b>2.835.677</b> | <b>13.592.339</b> | <b>11.444</b> | <b>16.439.460</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>              |                  |                   |               |                   |
| Alınan krediler (**)              | 2.833.346        | 13.588.405        | 11.170        | 16.432.921        |
| Diğer yükümlülükler               | 159              | 211               | 51            | 421               |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>       | <b>2.833.505</b> | <b>13.588.616</b> | <b>11.221</b> | <b>16.433.342</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b> | <b>2.172</b>     | <b>3.723</b>      | <b>223</b>    | <b>6.118</b>      |

(\*) Faktoring alacaklarına 4.762.670 TL yurtiçi döviz ve dövizde endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*) Alınan kredilerde dövizde endeksli krediler bulunmamaktadır.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31 Aralık 2024                    | ABD Doları       | Avro             | Diğer     | Toplam           |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|
| <b>Varlıklar</b>                  |                  |                  |           |                  |
| Bankalar                          | 2.856            | 29.652           | 20        | 32.528           |
| Faktoring alacakları (*)          | 1.775.883        | 4.531.033        | -         | 6.306.916        |
| Diğer aktifler                    | -                | 1                | -         | 1                |
| <b>Toplam varlıklar</b>           | <b>1.778.739</b> | <b>4.560.686</b> | <b>20</b> | <b>6.339.445</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>              |                  |                  |           |                  |
| Alınan krediler (**)              | 1.776.258        | 4.558.274        | -         | 6.334.532        |
| Diğer yükümlülükler               | 191              | 259              | 4         | 454              |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>       | <b>1.776.449</b> | <b>4.558.533</b> | <b>4</b>  | <b>6.334.986</b> |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b> | <b>2.290</b>     | <b>2.153</b>     | <b>16</b> | <b>4.459</b>     |

(\*) Faktoring alacaklarına 1.345.305 TL yurtiçi döviz ve dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

(\*\*) Alınan kredilerde dövize endeksli krediler bulunmamaktadır.

#### Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 611 TL kadar artıracaktır (31 Aralık 2024: 446 TL kadar dönem karını artıracaktır). Bu analiz, 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

|               | 31 Aralık 2025          |             | 31 Aralık 2024          |             |
|---------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|               | Net Dönem Karı/(Zararı) | Özkaynaklar | Net Dönem Karı/(Zararı) | Özkaynaklar |
| ABD Doları    | 217                     | 217         | 229                     | 229         |
| Avro          | 372                     | 372         | 215                     | 215         |
| Diğer         | 22                      | 22          | 2                       | 2           |
| <b>Toplam</b> | <b>611</b>              | <b>611</b>  | <b>446</b>              | <b>446</b>  |

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

#### Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

| 31 Aralık 2025                                                        | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>varlıklar | Gerçeğe<br>Uygun<br>Değeri<br>Diğer<br>Kapsamlı<br>Gelire<br>Yansıtılan<br>Diğer<br>Varlıklar | Krediler<br>ve<br>alacaklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter<br>değeri | Gerçeğe<br>Uygun Değeri |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                             |                                                                   |                                                                                               |                             |                                                                       |                  |                         |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                             | 97.569                                                            | -                                                                                             | -                           | -                                                                     | 97.569           | 97.569                  |
| Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Diğer Varlıklar | -                                                                 | -                                                                                             | -                           | -                                                                     | -                | -                       |
| Factoring Alacakları                                                  | -                                                                 | -                                                                                             | 41.713.384                  | -                                                                     | 41.713.384       | 39.685.409              |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                         |                                                                   |                                                                                               |                             |                                                                       |                  |                         |
| Alınan Krediler                                                       | -                                                                 | -                                                                                             | -                           | 34.499.576                                                            | 34.499.576       | 32.493.295              |
| Diğer Yükümlülükler                                                   | -                                                                 | -                                                                                             | -                           | 18.360                                                                | 18.360           | 18.360                  |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler                                         | -                                                                 | -                                                                                             | -                           | -                                                                     | -                | -                       |

| 31 Aralık 2024                                                        | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>varlıklar | Gerçeğe<br>Uygun<br>Değeri<br>Diğer<br>Kapsamlı<br>Gelire<br>Yansıtılan<br>Diğer<br>Varlıklar | Krediler ve<br>alacaklar | İtfa edilmiş<br>değerinden<br>gösterilen<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter<br>değeri | Gerçeğe<br>Uygun Değeri |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                             |                                                                   |                                                                                               |                          |                                                                       |                  |                         |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                             | 306.833                                                           | -                                                                                             | -                        | -                                                                     | 306.833          | 306.833                 |
| Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Diğer Varlıklar | -                                                                 | 49.718                                                                                        | -                        | -                                                                     | 49.718           | 49.718                  |
| Factoring Alacakları                                                  | -                                                                 | -                                                                                             | 32.424.129               | -                                                                     | 32.424.129       | 30.327.921              |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                         |                                                                   |                                                                                               |                          |                                                                       |                  |                         |
| Alınan Krediler                                                       | -                                                                 | -                                                                                             | -                        | 28.141.846                                                            | 28.141.846       | 26.966.597              |
| Diğer Yükümlülükler                                                   | -                                                                 | -                                                                                             | -                        | 10.808                                                                | 10.808           | 10.808                  |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler                                         | -                                                                 | -                                                                                             | -                        | -                                                                     | -                | -                       |

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Bankalar, faktoring alacakları ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait****Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

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 değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                   | Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                   | 31 Aralık 2025                                           | 1. seviye | 2. seviye | 3. seviye |
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                         | -                                                        | -         | -         | -         |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*) | -                                                        | -         | -         | -         |
| Türev finansal varlıklar                                                          | -                                                        | -         | -         | -         |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                                     | -                                                        | -         | -         | -         |
| Türev finansal yükümlülükler                                                      | -                                                        | -         | -         | -         |

|                                                                                   | Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi |           |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                                   | 31 Aralık 2024                                           | 1. seviye | 2. seviye | 3. seviye |
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                         | 49.718                                                   | -         | -         | 49.718    |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*) | 49.718                                                   | -         | -         | 49.718    |
| Türev finansal varlıklar                                                          | -                                                        | -         | -         | -         |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                                                     | -                                                        | -         | -         | -         |
| Türev finansal yükümlülükler                                                      | -                                                        | -         | -         | -         |

(\*) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire sermaye payı temsil eden menkul değerlerin değeri bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından yapılan çalışmaya göre belirlenmiştir.

## VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

### 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

|                                                            | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tedavüldeki Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Bin) | 900.000        | 850.000        |
| Net Dönem Karı                                             | 1.924.858      | 1.707.179      |
| Hisse Başına Kar (Tam TL)                                  | 2,2638         | 2,0084         |

Şirket'in seyretilmiş hisse senedi bulunmamaktadır. Ayrıca, Türkiye'de, şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

#### 24 – DİĞER AÇIKLAMALAR

Şirket'in Bağımsız Denetçi'den aldığı hizmetlere ilişkin ücret bilgileri (KDV hariç):

|                                                | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti | 6.507          | 4.316          |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>6.507</b>   | <b>4.316</b>   |

Şirket'in bağımsız denetçiden bağımsız denetim hizmeti dışında aldığı bir hizmet bulunmamaktadır.

#### 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan paylarının piyasa fiyatının, mevcut piyasa koşulları ve işlem hacimleri çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını ve finansal gücünü tam olarak yansıtmadığı değerlendirilmiş olup; bu kapsamda, pay sahiplerinin menfaatlerinin korunması, pay fiyatının istikrarlı, sağlıklı ve gerçek değerine uygun bir şekilde oluşumuna katkı sağlanması ve sermaye piyasasında Şirket'e duyulan güvenin desteklenmesi amacıyla, toplamda 80.000 TL nominal (her biri 1 TL nominal değerinde 80.000.000 adet pay) değerli pay için 1.000.000 TL azami fon tutarı ayrılmış olup, Şirket Yönetim Kurulu Karar tarihinden itibaren bir yıl içerisinde şirket yönetiminin uygun görmesi halinde geri alım yapılması yönünde planlama yapmıştır. Bu planlama neticesinde 6 Şubat 2026 tarihinde 5.074.156 adet, 9 Şubat 2026 tarihinde ise 1.950.000 adet pay geri alımı yapılmıştır.

Şirket ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'na 19 Ocak 2026 tarihinde, yurtiçinde 14.000.000 TL (OndörtMilyarTürkLirası)'sına kadar halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya tahvil/bono ihraç edilmesi amacıyla ihraç tavanı başvurusunda bulunmuştur. Şirketin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 5 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır.