

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**

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
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	8-54
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-25
DİPNOT 3 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR.....	25
DİPNOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR	26
DİPNOT 5 FAKTÖRİNG ALACAKLARI	26-28
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29-30
DİPNOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 8 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	32
DİPNOT 9 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR .	33
DİPNOT 10 DİĞER AKTİFLER.....	33
DİPNOT 11 ALINAN KREDİLER	33-34
DİPNOT 12 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	34
DİPNOT 13 ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	35
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR	36-37
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	37-39
DİPNOT 16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	39
DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ	40
DİPNOT 18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	40
DİPNOT 19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ	41
DİPNOT 20 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI.....	41-42
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43-44
DİPNOT 22 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	45
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45-54
DİPNOT 24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	54
DİPNOT 25 DİĞER AÇIKLAMALAR	54
DİPNOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	54

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

VARLIKLAR		Dipnot	Cari Dönem 30 Eylül 2025			Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	3	179.166	18.228	197.394	274.306	32.527	306.833
II.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
III.	TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI		-	-	-	-	-	-
	DİĞER KAPSAMLI GELİRE		-	-	-	-	-	-
IV.	YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	-	-	-	49.718	-	49.718
	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN		-	-	-	-	-	-
V.	FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	22.525.792	7.307.289	29.833.081	27.462.514	4.961.615	32.424.129
5.1	Faktoring Alacakları	5	22.525.792	7.307.289	29.833.081	27.462.514	4.961.615	32.424.129
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		10.319.166	4.879.938	15.199.104	9.387.627	-	9.387.627
5.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		12.206.626	2.427.351	14.633.977	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	97.461	-	97.461	97.810	-	97.810
5.7	Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	5	(97.461)	-	(97.461)	(97.810)	-	(97.810)
VI.	ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağılı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	6	13.518	-	13.518	19.308	-	19.308
VIII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	7	705	-	705	1.053	-	1.053
IX.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	13	-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	8	21.236	-	21.236	20.506	-	20.506
XII.	DİĞER AKTİFLER	10	80.140	388	80.528	67.042	1	67.043
XIII.	ARA TOPLAM		22.820.557	7.325.905	30.146.462	27.894.447	4.994.143	32.888.590
13.1	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	9	220	-	220	220	-	220
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI			22.820.777	7.325.905	30.146.682	27.894.667	4.994.143	32.888.810

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

	YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Cari Dönem 30 Eylül 2025			Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	ALINAN KREDİLER	11	12.286.675	11.291.924	23.578.599	21.807.314	6.334.532	28.141.846
II.	FAKTORİNG BORÇLARI		-	5.965	5.965	368	8	376
III.	TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
IV.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)		13.442	-	13.442	17.994	-	17.994
V.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	12	402.867	-	402.867	-	-	-
VI.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN		-	-	-	-	-	-
VII.	FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VIII.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
IX.	KARŞILIKLAR	14	69.966	-	69.966	68.285	-	68.285
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		16.516	-	16.516	14.835	-	14.835
8.3	Genel Karşılıklar		53.450	-	53.450	53.450	-	53.450
8.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
X.	CARİ VERGİ BORCU	13	257.332	-	257.332	258.406	-	258.406
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
XII.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XIII.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER		12.252	411	12.663	10.354	454	10.808
XIV.	ARA TOPLAM		13.042.534	11.298.300	24.340.834	22.162.721	6.334.994	28.497.715
XV.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN		-	-	-	-	-	-
XVI.	FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XVII.	ÖZKAYNAKLAR	15	5.805.848	-	5.805.848	4.391.095	-	4.391.095
14.1	Ödenmiş Sermaye		850.000	-	850.000	850.000	-	850.000
14.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		-	-	-	-	-	-
14.4	Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		51	-	51	47.381	-	47.381
14.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		-	-	-	-	-	-
14.5.1	Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5.2	Kar Yedekleri		3.496.807	-	3.496.807	1.786.535	-	1.786.535
14.5.3	Yasal Yedekler		171.344	-	171.344	131.578	-	131.578
14.5.4	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.5	Olağanüstü Yedekler		3.325.463	-	3.325.463	1.654.957	-	1.654.957
14.5.6	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kar veya Zarar		1.458.990	-	1.458.990	1.707.179	-	1.707.179
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		44.237	-	44.237	-	-	-
14.6.2	Dönem Net Kar veya Zararı		1.414.753	-	1.414.753	1.707.179	-	1.707.179
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI			18.848.382	11.298.300	30.146.682	26.553.816	6.334.994	32.888.810

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Nazım Hesaplar Tablosu

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Cari Dönem 30 Eylül 2025			Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		4.511.455	261.175	4.772.630	3.234.386	4.838.897	8.073.283
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		6.441.090	1.673.780	8.114.870	659.551	5.238.436	5.897.987
III.	TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
IV.	ALINAN TEMİNATLAR	22	-	-	-	8.400	-	8.400
V.	VERİLEN TEMİNATLAR	22	10.986.206	-	10.986.206	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	22	9.090.022	3.950.778	13.040.800	9.938.565	3.313.826	13.252.391
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		31.028.773	5.885.733	36.914.506	27.376.579	13.391.159	40.767.738

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Hesap Dönemine Ait Kar veya Zarar Tablosu

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	16	7.255.446	10.280.627	2.329.253	3.362.204
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		7.255.446	10.280.627	2.329.253	3.362.204
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		7.246.530	10.262.640	2.326.411	3.355.501
1.1.1	İskontolu		3.041.500	5.253.116	920.744	1.382.851
1.1.2	Diğer		4.205.030	5.009.524	1.405.667	1.972.650
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		8.916	17.987	2.842	6.703
1.2.1	İskontolu		5.238	12.278	1.562	4.470
1.2.2	Diğer		3.678	5.709	1.280	2.233
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		-	-	-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-	-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
II.	FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	17	(5.115.079)	(8.594.106)	(1.551.165)	(2.858.856)
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-	-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(4.910.062)	(8.287.144)	(1.465.583)	(2.819.501)
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(3.108)	(3.015)	(962)	(1.153)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(105.159)	(105.628)	(52.442)	-
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(96.750)	(198.319)	(32.178)	(38.202)
III.	BRÜT K/Z (I-II)		2.140.367	1.686.521	778.088	503.348
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	18	(229.534)	(147.628)	(84.016)	(58.163)
4.1	Personel Giderleri		(146.095)	(101.599)	(49.136)	(35.386)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(2.785)	(1.780)	(517)	(422)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(80.654)	(44.249)	(34.363)	(22.355)
4.5	Diğer		-	-	-	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z (III+ IV)		1.910.833	1.538.893	694.072	445.185
VI.	DiĞER FAALİYET GELİRLERİ	19	2.925.765	1.413.539	626.839	650.797
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		103.477	278.807	57.796	94.499
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-	-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		-	-	-	-
6.7	Diğer		2.814.847	1.133.762	561.833	555.793
VII.	KARŞILIK GİDERLERİ		7.441	970	7.210	505
7.1	Özel Karşılıklar		-	(26.165)	-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	(26.165)	-	-
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-
7.4	Diğer		-	-	-	-
VIII.	DiĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	(2.817.557)	(1.132.981)	(561.532)	(554.234)
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		(2.817.254)	(1.132.981)	(562.259)	(555.022)
8.6	Diğer		(303)	-	727	788
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+.....+VIII)		2.019.041	1.793.286	759.379	541.748
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
XI.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-	-	-
XII.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)		2.019.041	1.793.286	759.379	541.748
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	20	(604.288)	(538.939)	(225.920)	(162.843)
14.1	Cari Vergi Karşılığı		(605.018)	(539.652)	(225.881)	(162.864)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		730	713	(39)	21
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)		1.414.753	1.254.347	533.459	378.905
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
16.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-	-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-	-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-	-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-	-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-	-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)		-	-	-	-
XXI.	DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)		1.414.753	1.254.347	533.459	378.905
	Hisse Başına Kâr/Zarar		1,6644	1,4757	0,6276	0,4458

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2025 Dönemine Ait Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
I. DÖNEM KARI/ZARARI	1.414.753	1.254.347
II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-	2.522
2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-	2.522
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	-	-
2.1.5 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	2.522
2.2 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların	-	-
2.2.2 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	-	-
III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)	1.414.753	1.256.869

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2024 Tarihlerinde Sona Eren Hesap Dönemlerine 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
Önceki Dönem (1 Ocak – 30 Eylül 2024)														
I. Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2024)	850.000	-	-	-	-	51	36.877	-	-	-	281.799	-	1.504.736	2.673.463
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	850.000	-	-	-	-	51	36.877	-	-	-	281.799	-	1.504.736	2.673.463
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	2.522	-	-	-	-	-	1.254.347	1.256.869
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.504.736	-	(1.504.736)	-
11.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.504.736	-	(1.504.736)	-
11.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (30 Eylül 2024)	850.000	-	-	-	-	51	39.399	-	-	-	1.786.535	-	1.254.347	3.930.332
Cari Dönem (1 Ocak – 30 Eylül 2025)	850.000	-	-	-	-	51	47.330	-	-	-	1.786.535	1.707.179	-	4.391.095
I. Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2025)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	850.000	-	-	-	-	51	47.330	-	-	-	1.786.535	1.707.179	-	4.391.095
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.414.753	1.414.753
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	(47.330)	-	-	-	3.093	44.237	-	-
XI. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.707.179	(1.707.179)	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.707.179	(1.707.179)	-	-
11.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (30 Eylül 2025)	850.000	-	-	-	-	51	-	-	-	-	3.496.807	44.237	1.414.753	5.805.848

- (1) Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
(2) Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
(3) Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
(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.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
A. ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	621.040	1.463.179
1.1.1 Alınan Faizler/Factoring Gelirleri	6.763.998	10.134.816
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(5.346.945)	(8.006.534)
1.1.3 Alınan Temettüleri	-	-
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar	8.916	17.987
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	349	948
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(146.095)	(101.599)
1.1.8 Ödenen Vergiler	(596.191)	(555.957)
1.1.9 Diğer	(62.992)	(26.482)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim	(1.153.976)	(1.062.274)
1.2.1 Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	3.177.057	10.893.193
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	7.357	104.274
1.2.6 Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	5.589	(90)
1.2.7 Tasarruf Finansman Borçlarındaki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.8 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	(4.552)	11.662
1.2.9 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	(4.331.381)	(12.088.837)
1.2.10 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.11 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	(8.046)	17.524
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	(532.936)	400.905
B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
2.1 İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	-	-
2.2 Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(3.347)	(16.666)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	230	-
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	20.000	-
2.7 Satın Alınan İtfâ Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	-	-
2.8 Satılan İtfâ Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	-	-
2.9 Diğer	-	-
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	16.883	(16.666)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI		
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	640.415	-
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(237.548)	(105.628)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları	-	-
3.4 Temettü Ödemeleri	-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6 Diğer	-	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan/(Kullanılan) Net Nakit	402.867	(105.628)
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi	3.910	2.751
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)	(109.276)	281.362
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	306.476	509.016
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	197.200	790.378

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin 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.

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

	<u>Ortaklık payı</u>		<u>Ortaklık payı</u>	
	30 Eylül		31 Aralık	
	2025	(%)	2024	(%)
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	782.385	92,1	782.835	92,1
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	32.254	3,79	32.254	3,79
Vakıfbank Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	21.630	2,55	21.630	2,55
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş	13.281	1,56	13.281	1,56
Sermaye	850.000	100	850.000	100

(*) 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 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla personel sayısı sırasıyla 63 ve 64'tür.

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.

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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket’in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 8 Aralık 2025 tarihinde Şirket’in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Bu finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket’in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

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.

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 (KGK) 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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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 verilmiştir.

Buna istinaden Şirket’in 30 Eylül 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.

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 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

30 Eylül 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.

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

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024’te KGG, TMS 21’e yönelik değişiklikler yayımlanmıştır. 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.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin 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

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 konsolide 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

KGK, özkaynak 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

KGK 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. KGK 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.

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 sözleşmeyle 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.

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

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.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin 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'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.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin 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 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 işlevlere 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.

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.

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 vadeleri 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 yansıtırması 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 gelire sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Söz konusu yatırımdan elde edilen temettüleri, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

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 gelirinin 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.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin 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 ayırabilme 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 30 Eylül 2025 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.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin 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 artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Tanım	Yıl
Bilgisayar yazılımları	3-5

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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, 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.

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.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin 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.

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.

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.

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.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin 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)****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 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	41,4984	35,2233
Avro	48,6479	36,7429
GBP	55,6700	44,2458

Hisse başına kazanç

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

3 - NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Nakit	1	-	3	-
Bankalar				
- Vadeli mevduat	173.892	-	266.446	-
- Vadesiz mevduat	5.079	18.228	7.500	32.527
Faiz reeskontu	194	-	357	-
Toplam	179.166	18.228	274.306	32.527

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli banka yatırımlarından oluşmaktadır. Vadeli TL mevduat bakiyesi faiz oranı ortalama %40,8’dir (31 Aralık 2024: ortalama %48,98). Banka mevduatları üzerinde 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	197.394	306.833
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(194)	(357)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	197.200	306.476

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

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

	<u>30 Eylül 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	Tutar	Sahiplik Oranı	Tutar	Sahiplik Oranı
<i>Borsada işlem görmeyen</i>				
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	-	-	49.718	%18,58
Toplam	-		49.718	

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 karşılığı Vakıf Pazarlama A.Ş.’ye devretmiştir.

5- FAKTORİNG ALACAKLARI

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

	<u>30 Eylül 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	TP	YP	TP	YP
<i>İskontolu Faktoring Alacakları</i>				
Yurtiçi faktoring alacakları	10.811.613	206.598	10.183.976	-
İhracat faktoring alacakları	-	4.685.494	-	-
Kazanılmamış gelirler	(492.447)	(12.154)	(796.349)	-
Toplam	10.319.166	4.879.938	9.387.627	-

	<u>30 Eylül 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	TP	YP	TP	YP
<i>Diğer Faktoring Alacakları</i>				
Yurtiçi faktoring alacakları	12.206.626	-	18.074.887	-
Yurtdışı faktoring alacakları	-	2.427.351	-	4.961.615
Toplam	12.206.626	2.427.351	18.074.887	4.961.615
Faktoring alacakları	22.525.792	7.307.289	27.462.514	4.961.615

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket’in 7.570.513 TL, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket’in 7.809.000 TL’lik faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu ileri vadeli çek ve senetler nazım hesaplar altında emanet kıymetlerde takip edilmektedir.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

5 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

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

	30 Eylül 2025	(%)	31 Aralık 2024	(%)
Motorlu taşıtlar imalat, satış	2.000.830	6,71	7.553.288	23,30
Makine ve teçhizat	7.963.010	26,69	1.609.433	4,96
Enerji	2.224.221	7,46	2.806.919	8,66
İnşaat	1.627.396	5,46	2.716.114	8,38
Bilişim	1.965.072	6,59	1.919.408	5,92
Taşımacılık	87.697	0,29	22.058	0,07
Tekstil	2.387.881	8,00	4.294.170	13,24
Gıda	2.682.723	8,99	3.784.462	11,67
Demir çelik	146.830	0,49	123.878	0,38
Diğer(*)	8.747.421	29,32	7.594.399	23,42
Toplam	29.833.081	100	32.424.129	100

(*) Faktoring alacaklarının sektörel dağılımındaki diğer kaleminin 30 Eylül 2025 tarihinde 3.827.685 TL, 31 Aralık 2024 tarihinde 3.041.639 TL’lik kısmı refaktoring işlemlerinden oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 aya kadar	12.795.990	5.719.550
1 – 3 ay	8.138.859	17.022.564
3 – 12 ay	8.412.743	9.057.928
1 yıl ve üzeri	485.489	624.087
Toplam	29.833.081	32.424.129

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Tasfiye olunacak alacaklar	-	-	-	-
Zarar niteliğindeki alacaklar	97.461	-	97.810	-
Özel karşılıklar	(97.461)	-	(97.810)	-
Takipteki alacaklar, net	-	-	-	-

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

5 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık	Toplam takipteki faktoring alacağı	Ayrılmış karşılık
Vadesi 3-6 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	97.461	97.461	97.810	97.810
Toplam	97.461	97.461	97.810	97.810

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024	31 Aralık 2024
1 Ocak Bakiyesi	97.810	72.909	72.909
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	-	26.165	26.165
Dönem içindeki tahsilatlar ve karşılık iptalleri (-)	(349)	(948)	(1.264)
Kur farkı etkisi	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi	97.461	98.126	97.810

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan çek ve senetler	262.078	230.702
Toplam	262.078	230.702

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025, 30 Eylül 2024, 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Makine ve teçhizat	3.997	22	(230)	3.789
Taşıtlar	1.836	-	-	1.836
Mobilya ve demirbaşlar	349	-	-	349
Kullanım hakkı olan taşıtlar (*)	18.154	1.862	-	20.016
Kullanım hakkı olan binalar (*)	12.277	1.307	-	13.584
Özel maliyetler	463	-	-	463
Toplam	37.076	3.191	(230)	40.037
		Cari yıl		
	1 Ocak 2025	Amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Birikmiş amortisman				
Makine ve teçhizat	(2.169)	(569)	172	(2.566)
Taşıtlar	(1.208)	(186)	-	(1.394)
Mobilya ve demirbaşlar	(205)	(112)	-	(317)
Kullanım hakkı olan taşıtlar (*)	(7.702)	(4.938)	-	(12.640)
Kullanım hakkı olan binalar (*)	(6.396)	(3.050)	-	(9.446)
Özel Maliyetler	(88)	(68)	-	(156)
Toplam	(17.768)	(8.923)	172	(26.519)
Net defter değeri	19.308	(5.732)	(58)	13.518

(*) TFRS16 kapsamında yapılan kiralama sözleşmelerini içermektedir.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Maliyet				
Makine ve teçhizat	2.465	175	-	2.640
Taşıtlar	1.836	-	-	1.836
Mobilya ve demirbaşlar	331	18	-	349
Kullanım hakkı olan taşıtlar (*)	3.134	13.075	-	16.209
Kullanım hakkı olan binalar (*)	9.517	2.760	-	12.277
Özel maliyetler	122	341	-	463
Toplam	17.405	16.369	-	33.774

	1 Ocak 2024	Cari yıl Amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Birikmiş amortisman				
Makine ve teçhizat	(1.720)	(315)	-	(2.035)
Taşıtlar	(787)	(316)	-	(1.103)
Mobilya ve demirbaşlar	(155)	(37)	-	(192)
Kullanım hakkı olan taşıtlar (*)	(3.052)	(3.165)	-	(6.217)
Kullanım hakkı olan binalar (*)	(3.405)	(2.046)	-	(5.451)
Özel Maliyetler	(8)	(56)	-	(64)
Toplam	(9.127)	(5.935)	-	(15.062)

Net defter değeri	8.278	(10.434)	-	18.712
--------------------------	--------------	-----------------	----------	---------------

(*) TFRS16 kapsamında yapılan kiralama sözleşmelerini içermektedir.

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet				
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
Toplam	17.405	19.671	-	37.076

	1 Ocak 2024	Cari yıl Amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Birikmiş amortisman				
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)
Toplam	(9.127)	(8.641)	-	(17.768)

Net defter değeri	8.278	11.030	-	19.308
--------------------------	--------------	---------------	----------	---------------

(*) TFRS16 kapsamında yapılan kiralama sözleşmelerini içermektedir.

30 Eylül 2025, 30 Eylül 2024, 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama yolu ile elde edilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2025, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	6.190	156	-	6.346
Toplam	6.190	156	-	6.346

	1 Ocak 2025	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(5.137)	(504)	-	(5.641)
Toplam	(5.137)	(504)	-	(5.641)
Net defter değeri	1.053	(348)	-	705

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	5.422	297	-	5.719
Toplam	5.422	297	-	5.719

	1 Ocak 2024	Cari yıl itfa payları	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	(4.425)	(548)	-	(4.973)
Toplam	(4.425)	(548)	-	(4.973)
Net defter değeri	997	(251)	-	746

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet				
Bilgisayar yazılımları	5.422	768	-	6.190
Toplam	5.422	768	-	6.190

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

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

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 ilerideki 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 hükme bağlanmıştır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla %30 vergi oranı kullanılmıştır.

30 Eylül 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.

30 Eylül 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)	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	12.183	10.789	3.655	3.237
İzin karşılığı	4.333	4.046	1.299	1.214
Amortisman	529	-	159	-
Genel Karşılık	53.450	53.450	16.035	16.035
TFRS16 gider farkı	268	1.358	80	407
Diğer	26	26	8	8
Ertelenmiş vergi varlıkları	70.789	69.669	21.236	20.901
Sermaye payı temsil eden menkul değerler				
değer artış fonu	-	-	-	-
Amortisman	-	1.316	-	395
Diğer	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	-	1.316	-	395
Ertelenmiş vergi varlıkları (yükümlülükleri), net	70.789	68.353	21.236	20.506

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	20.506	946	946
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	730	713	17.038
Özkaynak altında muhasebeleştirilen tutar	-	2.522	2.522
Toplam	21.236	4.181	20.506

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

9 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Satış amaçlı varlıklar (*)	220	220
	220	220

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

10 - DİĞER AKTİFLER

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenmiş giderler (*)	21.745	100	23.201	-
Dava ve mahkeme masrafları	5	-	-	-
BSMV alacakları (**)	19.959	186	43.059	-
Diğer aktifler	38.431	102	782	1
Toplam	80.140	388	67.042	1

(*)İlgili tutarın 1.128 TL'si Şirket tarafından bankalardan kullanılan nakdi kredilere verilen komisyonlardan, 5.500 TL'si, VakıfBank Spor Kulübü ile yapılan sponsorluk ve reklam sözleşmesinden, 5.553 TL'si personel özel sağlık sigortası ve araç kasko ve takip sistemi giderlerinden, 8.531 TL'si şirket tarafından bankalardan alınan teminat mektuplarına ait peşin ödenen komisyon ücretlerinden, 447 TL'si Finansal Kurumlar Birliği aidatları ve faktoring harçlarından, 26 TL'si gelecek aylara ait reklam giderlerinden, 560 TL'si şirket tarafından gerçekleştirilen bono ihracına ilişkin giderleri ve Borsa İstanbul Kotasyon giderlerinden oluşmaktadır.

(**) Şirket tarafından kullandırılan faktoring işlemlerine ait müşterilere kesilen faiz, komisyon ve ücretlere ilişkin BSMV alacaklarından oluşmaktadır.

11 - ALINAN KREDİLER

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alınan krediler	12.286.675	11.291.924	21.807.314	6.334.532
Toplam	12.286.675	11.291.924	21.807.314	6.334.532

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	2.175.945	4.782.774
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	19.778.255	22.895.813
Uzun vadeli teminatsız kredilerin kısa vadeli kısmı	1.624.399	463.259
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	-	-
Toplam	23.578.599	28.141.846

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

11 - ALINAN KREDİLER (Devamı)

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

Döviz Cinsi	Faiz Oranı(%)	Vade	Döviz Tutarı	30 Eylül 2025
TL	%38,00 - %49,50	Mart 2026	12.286.674	12.286.674
ABD Doları	%6,00 - %7,50	Mayıs 2026	26.569	1.102.584
Avro	%5,15 - %7,50	Ağustos 2026	209.402	10.186.959
GBP	%6,46	Aralık 2025	43	2.382
Toplam				23.578.599

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
Toplam				28.141.846

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

30 Eylül 2025

Faiz Türü	TL	USD	EURO	GBP
Sabit	12.258.242	1.100.516	10.186.959	-
Değişken	28.433	2.067	-	2.382
Toplam	12.286.675	1.102.583	10.186.959	2.382

31 Aralık 2024

Faiz Türü	TL	USD	EURO
Sabit	19.200.154	1.763.252	4.547.442
Değişken	2.607.160	13.006	10.832
Toplam	21.807.314	1.776.258	4.558.274

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Açılış	28.141.846	33.000.633
Dönem İçi Giriş / Çıkış	(4.563.247)	(4.858.787)
Toplam	23.578.599	28.141.846

12 – İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ihraç edilen menkul kıymetler detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bonolar	402.867	-
Toplam	402.867	-

Şirket tarafından yurtiçinde nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla 3 Haziran 2025 tarihinde ihraç edilen 432.000.000 TL nominal değerli, 1 adet faizli bono Borsa İstanbul Kesin Alım Satım Pazarında işlem görmektedir. İlgili Bonolara ait bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

ISIN	İhraç Tarihi	Vade	Vade	Nom. Tutar	Defter Değeri	Faiz Oranı
TRVFASA2518	03/06/2025	02/12/2025	182	432.000	402.867	49,5%
Toplam				432.000	402.867	

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

13 - ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadeli mevduat stopajları	-	-
Cari dönem vergi varlığı	-	-

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı (*)	605.018	750.535
Peşin ödenen vergiler (-)	(389.124)	(543.468)
Dönem karı vergi borcu/(varlığı), net	215.894	207.067

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar vergisi	215.894	207.067
Ödenecek BSMV	35.296	45.292
Ödenecek gelir vergisi	1.635	3.086
Ödenecek primler	2.907	2.182
Diğer	1.600	779
Toplam	257.332	258.406

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
Diğer Yükümlülükler	TP	YP	TP	YP
Peşin tahsil edilen ücret ve komisyonlar (*)	-	-	-	-
Diğer satın alma borçları	11.795	-	9.444	-
Ödenecek muhabir komisyonları	-	411	-	454
Diğer	457	-	910	-
Toplam	12.252	411	10.354	454

(*) Şirket tarafından kullandırılan faktoring işlemlerine ait peşin tahsil edilen faiz ve komisyon ücretleridir.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

14 - KARŞILIKLAR

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Factoring alacaklarına ilişkin ayrılan genel karşılıklar (*)	53.450	53.450
Kıdem tazminatı karşılığı	12.183	10.789
Kullanılmamış izin karşılığı	4.333	4.046
Toplam	69.966	68.285

(*) Detayları dipnot 5 içerisinde açıklandığı gibi, Şirket'in 2019 yılında bazı alacakları için düzenlenen yeniden yapılandırma sözleşmesi kapsamında tahsil kabiliyetinin yeniden değerlendirilmesi sonucunda, 2,1 milyon Amerikan doları tutarında genel karşılık ayrılmıştır. Yasal süreç Yargıtay'da Şirket lehine sonuçlanmış olup 12 Kasım 2024 tarihinde yargı kararı doğrultusunda risk müşteriden tahsil edilerek tasfiye edilmiştir. Bunun yanısıra Şirket tarafından 2024 yılında Finansal Yeniden Yapılandırma sürecine girmiş başka bir müşteriden olan factoring alacakları için 53.450 TL genel karşılık ayrılmıştır.

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 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 TL ve 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.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı	3,20%	3,20%
Beklenen maaş/limit artış oranı	23,21%	23,21%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	88,97%	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.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

14 – KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024	31 Aralık 2024
1 Ocak bakiyesi	10.789	7.680	7.680
Cari hizmet maliyeti	1.550	1.084	1.310
Faiz maliyeti	3.308	2.672	2.929
Dönem içinde ödenen/ters çevrilen	(4.371)	(1.392)	(2.593)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	907	(584)	1.463
Toplam	12.183	9.460	10.789

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:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024	31 Aralık 2024
1 Ocak bakiyesi	4.046	3.090	3.090
Yıl içerisindeki artış/(azalış)	287	(19)	956
Toplam	4.333	3.071	4.046

15 - ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

Şirketin sermayesi 850.000.000.- (Sekizyüzellimilyon) Türk Lirası olup, bu sermaye herbiri 1.- (Bir) Türk Lirası nominal değerinde 850.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirketin sermayesini teşkil eden toplam 850.000.000 adet hisseden 170.000.000.-TL’ni teşkil eden 170.000.000 adedi (A) grubu hisseyi ve 680.000.000.-TL’ni teşkil eden 680.000.000 adedi de (B) grubu hisseyi oluşturmaktadır.

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Ortaklık		Ortaklık	
	Tutar	Payı	Tutar	Payı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	782.835	92,10	782.835	92,10
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	32.254	3,79	32.254	3,79
Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	21.630	2,55	21.630	2,55
Vakıf Pazarlama ve Tic. A.Ş.	13.281	1,56	13.281	1,56
Ödenmiş sermaye	850.000	100	850.000	100

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

15- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ortaklar	Grubu	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
		Pay Adedi	Pay Tutarı (Tam TL)	Pay Adedi	Pay Tutarı (Tam TL)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	170.000.000	170.000.000	170.000.000	170.000.000
	B	612.834.821	612.834.821	612.834.821	612.834.821
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	A			-	-
	B	32.254.264	32.254.264	32.254.464	32.254.464
Vakıf Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	A			-	-
	B	21.629.465	21.629.465	21.629.465	21.629.465
Vakıf Pazarlama ve Tic. A.Ş.	A			-	-
	B	13.281.250	13.281.250	13.281.250	13.281.250
Ödenmiş sermaye		850.000.000	850.000.000	850.000.000	850.000.000

Sermaye Yedekleri

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yedeği bulunmamaktadır.

Kâr Yedekleri

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla, kar yedekleri 171.344 TL, 131.578 TL tutarındaki yasal yedeklerden yine sırasıyla 3.325.463 TL, 1.654.957 TL tutarındaki olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.

Kâr Dağıtım

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.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

15- 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 arttırılmıştır.

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 1.707.179.094 TL tutarında 2024 yılı dönem net karından 39.766.259 TL Kanuni Yedek Akçe ayrılarak ve 17.038.805 TL ertelenmiş vergi tutarı düşüldükten sonra kalan 1.650.374.028 TL tutar sermaye artırımında kullanılmak ve sermayeye ilave edilecek bedelin ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak üzere Olağan Üstü Yedekler Hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

16 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Factoring alacaklarından alınan faizler		
- İskontolu	3.041.500	5.253.116
- Diğer	4.205.030	5.009.524
Toplam	7.246.530	10.262.640
	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Factoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net		
- İskontolu	5.238	12.278
- Diğer	3.678	5.709
Toplam	8.916	17.987
Esas Faaliyet Gelirleri	7.255.446	10.280.627

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

17- FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Kullanılan kredilere verilen faizler	4.910.062	8.287.144
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	105.159	105.628
Verilen ücret ve komisyonlar	96.750	198.319
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	3.108	3.015
Toplam	5.115.079	8.594.106

18- ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyet giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Personel giderleri	146.095	101.599
Amortisman ve itfa giderleri	9.427	6.484
Vergi, resim ve harçlar	2.509	1.525
Temizlik giderleri	5.583	4.074
Danışmanlık giderleri	8.629	5.159
Dava takip giderleri	462	707
Bilgi işlem gideri	9.284	7.272
Reklam giderleri	30.277	8.612
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	2.785	1.780
Araç kiralama ve diğer sair giderleri	941	901
Bağış ve Yardımlar	-	-
Merkez Ofis giderleri (güvenlik,bakım,elektrik vb.)	7.547	4.501
TBB Risk merkezi ve KKB hizmet alımı	3.361	2.091
Diğer giderler	2.634	2.923
Toplam	229.534	147.628

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Maaş ve ücretler	58.270	38.940
İkramiye ödemesi	51.443	36.908
SSK işveren payı	19.154	13.643
Personel sigorta gideri	5.190	2.598
Personel yemek gideri	5.034	3.291
Diğer	7.004	6.219
Toplam	146.095	101.599

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

19 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Kambiyo işlemleri karı/zararı, net	(2.407)	781
Bankalardan alınan faizler	103.477	278.807
Türev finansal işlemlerden kâr/zarar, net	-	-
Diğer, net (*)	7.138	970
Toplam	108.208	280.558

(*) 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sırasıyla ilgili bakiyenin 349 TL ve 948 TL 'lik kısmı önceki özel veya genel karşılık ayrılmış olan faktoring alacaklarından cari dönemde yapılan tahsilatlardan oluşmaktadır.

20- 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 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 %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. 30 Eylül 2025 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.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

20 - 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.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 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:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Vergi öncesi kar	2.019.041	1.793.286
Geçerli vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri (%30 - %25)(*)	(605.712)	(537.986)
Diğer	1.424	(953)
Dönem vergi gideri	(604.288)	(538.939)

(*)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 değişiklik; 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.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	(605.018)	(539.652)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (Dipnot 8)	730	713
Toplam vergi gideri (-)	(604.288)	(538.939)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	605.018	539.652
Peşin ödenen vergiler	(389.124)	(376.788)
Peşin ödenecek vergi/ödenen kurumlar vergisi	215.894	162.864

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka mevduatı		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	15.111	37.610
Toplam	15.111	37.610

Peşin ödenmiş giderler		
T. Vakıflar Bankası T.A.O. (*)	1.088	17
Toplam	1.088	17

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan krediler		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	10.912.828	18.200.579
Toplam	10.912.828	18.200.579

İlişkili taraflara borçlar		
Vakıflar Pazarlama A.Ş.	1.527	609
KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	150	97
Vakıf Finansal Kiralama	-	12
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-
PYS Güvenlik A.Ş.	-	-
Toplam	1.677	718

Finansal Kiralama Borçları		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	5.484	8.086
Vakıf Finansal Kiralama	46	14
Toplam	5.530	8.100

İlişkili taraflardan alacaklar		
Vakıf Pazarlama A.Ş.	36.803	-
Toplam	36.803	-

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

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
T. Vakıflar Bankası T.A.O.		
İlişkili kuruluşlardan faiz geliri	9.215	42.155
Toplam	9.215	42.155

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
T. Vakıflar Bankası T.A.O.		
Faiz gideri	2.779.636	5.588.600
Diğer finansman giderleri	447	115.656
Teminat mektubu masrafı	240	251
Kira Gideri	3.882	2.682
Toplam	2.784.205	5.707.189
Vakıf Yatırım Menkul Değerler		
İhraç edilen menkul kıymet komisyonu	1.083	-
Toplam	1.083	-
Vakıf Pazarlama A.Ş.		
Maddi Duran Varlık/İştirak Satış Geliri	7.085	-
Toplam	7.085	-

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
İlişkili Taraflara Ödenen Diğer Giderler		
Vakıf Finansal Kiralama	66	48
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	4.827	3.703
Vakıf Pazarlama A.Ş.	6.403	4.455
Vakıfbank Spor Kulübü	2.500	2.500
KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	847	534
Toplam	14.643	11.240

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarları sırasıyla 13.188 TL ve 10.032 TL'dir.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.**30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

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

22 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER***Alınan Teminatlar***

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İpotek	-	8.400
Teminat senedi	-	-
Toplam	-	8.400

Verilen Teminatlar

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Takasbank'a verilen teminat mektupları	10.977.620	13.527.620
Davalar için mahkemeye verilen teminat mektupları	8.586	8.057
Toplam	10.986.206	13.535.677

Taahhütler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla taahhütleri bulunmamaktadır.

Emanet Kıymetler

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	7.330.713	660.616	8.828.143	373.295
Müşteri senetleri	1.759.309	3.290.162	1.110.422	2.940.531
Toplam	9.090.022	3.950.778	9.938.565	3.313.826

23 - 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.

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

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

30 Eylül 2025	Faktoring Alacakları		Takipteki Alacaklar		Bankalar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	29.833.081	-	-	197.394	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	29.833.081	-	-	197.394	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	7.570.513	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların - Net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	97.461	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(97.461)	-	-
- 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.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23 - 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:

30 Eylül 2025						
Sözleşme uyarınca Vadeler	Kayıtlı değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	5 yıl üstü
Türev olmayan finansal Yükümlülükler	24.007.571	(24.930.473)	(17.788.974)	(7.139.049)	(2.450)	-
Alınan krediler	23.578.599	(24.499.299)	(17.369.480)	(7.129.819)	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	402.867	(402.867)	(402.867)	-	-	-
Muhtelif borçlar	12.663	(12.663)	(12.663)	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	13.442	(15.644)	(3.964)	(9.230)	(2.450)	-
31 Aralık 2024						
Sözleşme uyarınca Vadeler	Kayıtlı değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	5 yıl üstü
Türev olmayan finansal Yükümlülükler	28.169.284	(29.565.559)	(24.517.733)	(5.042.102)	(5.724)	-
Alınan krediler	28.141.846	(29.533.799)	(24.504.944)	(5.028.855)	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	-	-	-	-
Muhtelif borçlar	9.444	(9.444)	(9.444)	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	17.994	(22.316)	(3.345)	(13.247)	(5.724)	-

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23 - 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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sabit Faizli		
<i>Finansal Varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	197.394	266.446
Factoring alacakları	27.925.155	31.476.315
<i>Finansal Yükümlülükler</i>		
Alınan krediler	23.545.717	25.510.848
İhraç edilen menkul kıymetler	402.867	-
Değişken Faizli		
<i>Finansal Varlıklar</i>		
Factoring alacakları	1.907.926	947.814
<i>Finansal Yükümlülükler</i>		
Alınan krediler	32.882	2.630.998

30 Eylül 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.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Döviz cinsinden varlıklar(*)	11.307.325	6.339.445
Döviz cinsinden yükümlülükler	(11.298.300)	(6.334.986)
Toplam (net)	9.025	4.459

(*) Faktoring alacaklarına 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla 3.980.508 TL, 1.345.305 TL döviz ve döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 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:

30 Eylül 2025	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Varlıklar				
Bankalar	6.199	11.992	38	18.229
Faktoring alacakları (*)	1.099.145	10.187.128	2.435	11.288.708
Diğer aktifler	115	273		388
Toplam varlıklar	1.105.459	10.199.393	2.473	11.307.325
Yükümlülükler				
Alınan krediler (**)	1.102.583	10.186.959	2.382	11.291.924
Muhtelif Borçlar	-	5.965	-	5.965
Diğer yükümlülükler	162	244	5	411
Toplam yükümlülükler	1.102.745	10.193.168	2.387	11.298.300
Net yabancı para pozisyonu	2.714	6.225	86	9.025

(*) Faktoring alacaklarına 3.980.508 TL döviz ve döviz endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir

(**) Alınan kredilerde döviz endeksli krediler bulunmamaktadır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

(**) Alınan kredilerde dövizde endeksli krediler bulunmamaktadır.

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını sırasıyla 903 TL ve 446 TL kadar arttıracaktır. Bu analiz, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
ABD Doları	271	271	229	229
Avro	623	623	215	215
Diğer	9	9	2	2
Toplam	903	903	446	446

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

30 Eylül 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Diğer Varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	197.394	-	-	-	197.394	197.394
Faktoring Alacakları	-	-	29.833.081	-	29.833.081	28.411.581
Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Alınan Krediler	-	-	-	23.578.599	23.578.599	22.932.035
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	12.663	12.663	12.663
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	402.867	402.867	402.867

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2024	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Diğer Varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar						
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
Finansal yükümlülükler						
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, factoring 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.

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.

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

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	30 Eylül 2025	1. seviye	2. seviye	3. seviye
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	-	-	-	-
Türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler				
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 Eylül 2025 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

24 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Tedavüldeki Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Bin)	850.000	850.000
Net Dönem Karı	1.414.753	1.254.347
Hisse Başına Kar (Tam TL)	1,6644	1,4757

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.

25 – DİĞER AÇIKLAMALAR

Bulunmamaktadır.

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 16 Eylül 2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na halka açılma amacıyla yapmış olduğu başvurusu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Kasım 2025 tarihinde yayınladığı 2025-57 nolu bülten ile onayladığı kamuoyuna bildirilmiştir. Şirket'in 850.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 7.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 50.000.000 TL artırılarak 900.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Şirket'in 8 Kasım 2025 tarihinde kesin izahnamesini ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunu Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirket Web sitesinde ilan edilmiştir. Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda talep toplama tarihlerini 12-13-14 Kasım 2025 olarak belirlenmiş olup talepler toplanmıştır. 20 Kasım 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da 14,20 TL baz fiyat, "VAKFA.E" işlem kodu ile işlem görmeye başlamıştır.