LİDER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1-2**

KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAP KALEMLERİ **3**

KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR TABLOSU **4**

KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **5**

KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **6**

KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU **7**

KONSOLİDE OLMAYAN KAR DAĞITIM TABLOSU **8**

KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **9-57**

1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-27
3	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	27
4	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FINANSAL VARLIKLAR	27
5	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR	28-30
6	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31
7	MADDİ DURAN VARLIKLAR	32
8	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	33
9	VERGİ	33-36
10	DİĞER AKTİFLER	37
11	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	37
12	BAĞLI ORTAKLIKLAR	37-38
13	ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	38-39
14	KARŞILIKLAR	40-41
15	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	41
16	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	42
17	ÖZKAYNAKLAR	42-44
18	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	44
19	ESAS FAALİYET GİDERLERİ	44
20	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	45
21	FİNANSMAN GİDERLERİ	45
22	KARŞILIK GİDERLERİ	45
23	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	45
24	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	46
25	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	46-47
26	PAY BAŞINA KAZANÇ	47
27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-55
28	FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ	56-57
29	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	57
30	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	57

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	VARLIKLAR	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**	**3**	**314.546**	**-**	**314.546**	**156.006**	**-**	**156.006**
II.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	**4**	**-**	**109.600**	**109.600**	**-**	**67.653**	**67.653**
III.	**TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
IV.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
V.	**İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		**10.543.373**	**667.543**	**11.210.916**	**6.233.214**	**-**	**6.233.214**
5.1	**Faktoring Alacakları**	**5**	**10.547.765**	**667.543**	**11.215.308**	**6.233.214**	**-**	**6.233.214**
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		9.673.850	667.543	10.341.393	5.871.166	-	5.871.166
5.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		873.915	-	873.915	362.048	-	362.048
5.2	**Tasarruf Finansman Alacakları**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.2.1	Tasarruf Fon Havuzundan		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Özkaynaklardan		-	-	-	-	-	-
5.2	**Finansman Kredileri**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.2.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3	**Kiralama İşlemleri (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.3.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4	**İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.5	**Takipteki Alacaklar**	**5**	**68.232**	**-**	**68.232**	**21.664**	**-**	**21.664**
5.6	**Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)**		**(72.624)**	**-**	**(72.624)**	**(21.664)**	**-**	**(21.664)**
VI.	**ORTAKLIK YATIRIMLARI**		**42.743**	**-**	**42.743**	**42.743**	**-**	**42.743**
6.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)	**12**	42.743	-	42.743	42.743	-	42.743
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	**7**	**266.606**	**-**	**266.606**	**409.744**	**-**	**409.744**
VIII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**8**	**7.538**	**-**	**7.538**	**5.530**	**-**	**5.530**
IX.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**	**6**	**235.297**	**-**	**235.297**	**26**	**-**	**26**
X.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XI.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**9**	-	-	-	-	-	-
XII.	**DİĞER AKTİFLER**	**10**	**10.015**	**43**	**10.058**	**17.556**	**35**	**17.591**
	ARA TOPLAM		**11.420.118**	**777.186**	**12.197.304**	**6.864.819**	**67.688**	**6.932.507**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	VARLIK TOPLAMI		**11.420.118**	**777.186**	**12.197.304**	**6.864.819**	**67.688**	**6.932.507**

LİDER FAKTORİNG A.Ş

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARİYLE
KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	YÜKÜMLÜLÜKLER	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**ALINAN KREDİLER**	**13**	**7.733.536**	**467.682**	**8.201.218**	**4.555.608**	**-**	**4.555.608**
II.	**FAKTORİNG BORÇLARI**	**5**	**6.659**	**-**	**6.659**	**2.807**	**-**	**2.807**
III.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**	**16**	**405.411**	**-**	**405.411**	**346.307**	**-**	**346.307**
IV.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	**13**	**1.069.111**	**-**	**1.069.111**	**413.422**	**-**	**413.422**
V.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VII.	**KARŞILIKLAR**	**14**	**36.834**	**-**	**36.834**	**25.074**	**-**	**25.074**
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		36.834	-	36.834	25.074	-	25.074
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
VIII.	**CARİ VERGİ BORCU**	**9**	**85.821**	**-**	**85.821**	**62.441**	**-**	**62.441**
IX.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		**26.900**	**-**	**26.900**	**56.318**	**-**	**56.318**
X.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**		-	-	-	-	-	-
XI.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**	**15**	**47.544**	**245**	**47.789**	**35.991**	**201**	**36.192**
	ARA TOPLAM		**9.411.816**	**467.927**	**9.879.743**	**5.497.968**	**201**	**5.498.169**
XII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-	-	-	-
12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	**ÖZKAYNAKLAR**	**17**	**2.317.561**	**-**	**2.317.561**	**1.434.338**	**-**	**1.434.338**
13.1	Ödenmiş Sermaye		558.360	-	558.360	558.360	-	558.360
13.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		298.827	-	298.827	267.333	-	267.333
13.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5	Kâr Yedekleri		608.645	-	608.645	68.785	-	68.785
13.5.1	Yasal Yedekler		64.892	-	64.892	37.899	-	37.899
13.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3	Olağanüstü Yedekler		543.753	-	543.753	30.886	-	30.886
13.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6	Kâr veya Zarar		851.729	-	851.729	539.860	-	539.860
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		851.729	-	851.729	539.860	-	539.860
	YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		**11.729.377**	**467.927**	**12.197.304**	**6.932.306**	**201**	**6.932.507**

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimdem Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**141.797**	**-**	**141.797**	**20.695**	**-**	**20.695**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**1.712.457**	**51.622**	**1.764.079**	**1.269.539**	**-**	**1.269.539**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**25.1**	**85.736.760**	**-**	**85.736.760**	**46.127.027**	**-**	**46.127.027**
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**25.2**	**5.293.613**	**-**	**5.293.613**	**2.582.568**	**-**	**2.582.568**
V.	**TAAHHÜTLER**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	**EMANET KIYMETLER**	**25.3**	**10.929.964**	**703.189**	**11.633.153**	**6.787.802**	**21.820**	**6.809.622**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**103.814.591**	**754.811**	**104.569.402**	**56.787.631**	**21.820**	**56.809.451**

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**	**18**	**4.711.993**	**3.039.685**
	FAKTORİNG GELİRLERİ		**4.711.993**	**3.039.685**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		4.680.491	2.999.673
1.1.1	İskontolu		4.363.370	2.770.049
1.1.2	Diğer		317.121	229.624
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		31.502	40.012
1.2.1	İskontolu		26.163	38.128
1.2.2	Diğer		5.339	1.884
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ucret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	**21**	**(3.310.602)**	**(2.014.256)**
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(2.677.563)	(1.638.969)
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(148.167)	(90.911)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(370.251)	(217.651)
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(114.621)	(66.725)
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**1.401.391**	**1.025.429**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**19**	**(313.318)**	**(292.876)**
4.1	Personel Giderleri		(243.399)	(209.174)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(1.360)	(3.328)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(55.605)	(74.670)
4.5	Diğer		(12.954)	(5.704)
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**1.088.073**	**732.553**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**20**	**190.627**	**56.139**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		-	-
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		97.670	41.698
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		36.322	6.137
6.7	Diğer		56.635	8.304
VII.	**KARŞILIK GİDERLERİ**	**22**	**(72.624)**	**(25.906)**
7.1	Özel Karşılıklar		-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		(72.624)	(25.906)
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		-	-
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**23**	-	-
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		-	-
8.6	Diğer		-	-
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**		**1.206.076**	**762.786**
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)**		**1.206.076**	**762.786**
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**9**	**(354.347)**	**(222.926)**
14.1	Cari Vergi Karşılığı		(348.749)	(225.272)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	2.346
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		(5.598)	-
XV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)**		**851.729**	**539.860**
XVI.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVII.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)**		-	-
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)**		-	-
XXI.	**DÖNEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)**		**851.729**	**539.860**
	Hisse Başına Kâr/Zarar	**26**	1,52541	0,96687

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**		**851.729**	**539.860**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		**31.494**	**105.955**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**		**31.494**	**105.955**
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		35.425	139.196
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		5.771	(2.746)
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(9.702)	(30.495)
2.2	**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**		**-**	**-**
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
2.2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) (I+II)**		**883.223**	**645.815**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

						Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
		Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer SermayeYedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM 1 Ocak - 31 Aralık 2024														
I.	**Dönem Başı Bakiyesi**	**253.800**	-	-	-	**167.204**	**(5.826)**	-	-	-	-	**22.633**	**350.712**	-	**788.523**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**253.800**	-	-	-	**167.204**	**(5.826)**	-	-	-	-	**22.633**	**350.712**	-	**788.523**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	107.877	(1.922)	-	-	-	-	-	-	539.860	**645.815**
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	304.560	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(304.560)	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**350.712**	**(350.712)**	-	-
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350.712	(350.712)	-	-
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	**558.360**	-	-	-	**275.081**	**(7.748)**	-	-	-	-	**68.785**	-	**539.860**	**1.434.338**
	BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM 1 Ocak - 31 Aralık 2025														
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**558.360**	-	-	-	**275.081**	**(7.748)**	-	-	-	-	**68.785**	**539.860**	-	**1.434.338**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**	**558.360**	-	-	-	**275.081**	**(7.748)**	-	-	-	-	**68.785**	**539.860**	-	**1.434.338**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	27.454	4.040	-	-	-	-	-	-	851.729	883.223
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**539.860**	**(539.860)**	-	-
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	539.860	(539.860)	-	-
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	**558.360**	-	-	-	**302.535**	**(3.708)**	-	-	-	-	**608.645**	-	**851.729**	**2.317.561**

1. 1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları,
2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
3. Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlenen 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 değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

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

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

		Dipno	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**944.955**	**567.386**
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		4.680.491	2.999.673
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(3.310.602)	(2.014.256)
1.1.3	Alınan Temettüler		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		31.502	40.012
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	5	5.542	6.299
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(238.548)	(208.840)
1.1.8	Ödenen Vergiler	9	(348.749)	(225.272)
1.1.9	Diğer		125.319	(30.230)
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim**		**(9.713.019)**	**(5.207.574)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(5.054.718)	(2.781.780)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış		559.518	208.351
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		3.852	(95)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		59.104	123.590
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(4.969.030)	(2.708.131)
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(311.745)	(49.509)
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(8.768.064)**	**(4.640.188)**
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.2	Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	7	(296.729)	(162.415)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		(109.600)	(67.653)
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9	Diğer		(5.049)	(4.262)
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(411.378)**	**(234.330)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		9.748.784	5.719.542
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(478.455)	(750.512)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	-
3.5	Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**9.270.329**	**4.969.030**
IV.	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**			
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**90.887**	**94.512**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**		**223.659**	**61.494**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**2.3.13**	**314.546**	**156.006**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide olmayan finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

LİDER FAKTORİNG A.Ş.

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

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025 (*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
I.	**DÖNEM KARININ DAĞITIMI**		
1.1	DÖNEM KARI	1.206.076	762.786
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(354.347)	(222.926)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(348.749)	(225.272)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(5.598)	2.346
A.	**NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)**	**851.729**	**539.860**
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(32.834)
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3-1.4-1.5)])**	**-**	**507.026**
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	507.026
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	**YEDEKLERDEN DAĞITIM**	-	
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	**HİSSE BAŞINA KAR**		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	0,00000	0,90806
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	**HİSSE BAŞINA TEMETTÜ**		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) 31Aralık 2025 tarihli konsolide olmayan finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Lider Faktoring A.Ş, ("Şirket") sınai ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla 24 Eylül 1992 tarihinde "Şetat Faktoring A.Ş." unvanıyla kurulmuştur. Şetat Faktoring A.Ş.'nin ticari unvanı, 22 Temmuz 2002 tarihinde 5596 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilerek, Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in Lider Faktoring Hizmetleri A.Ş. olan eski ticaret unvanı 1 Temmuz 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı sonucunda Lider Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliği 10 Temmuz 2013 tarih ve 8360 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19 Haziran 2014 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") - İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla paylar BİST - Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket, müşterilerinin talebine göre faktoring hizmeti sunmakta ve bu çerçevede alacakların takibi, tahsili ve finansmanı hizmetlerini vermektedir.

Şirket, faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") tarafından 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu" ve 24 Nisan 2013 tarihli ve 28627 sayılı resmi gazetede yayımlanan ''Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin tam TL olarak gösterilen bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Ortaklık payı (%)	Toplam	Ortaklık payı (%)	Toplam
Nedim Menda	29,12	162.583.575	29,12	162.583.575
Jak Sucaz	19,42	108.419.245	19,42	108.419.245
Refka B. Adato	6,24	34.827.705	6,24	34.827.705
Raşel Elenkave	1,89	10.570.065	1,89	10.570.065
Lizet Sucaz	1,24	6.909.705	1,24	6.909.705
Judit Menda	0,02	85.305	0,02	85.305
Halka arz edilen	42,08	234.964.400	42,08	234.964.400
Toplam	**100,00**	**558.360.000**	**100,00**	**558.360.000**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 97'dir (31 Aralık 2024: 94). Şirket Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Şirket'in adresi Skyland B Blok, Huzur Mahallesi Azerbaycan Caddesi No:4 Kat:35 Sarıyer/İstanbul'dur.

Şirket, faaliyetlerinin tamamını Türkiye'de sürdürmektedir.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin konsolide olmayan finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

Konsolide olmayan finansal tablolar, Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlıklar, binalar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller hariç, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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.

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide olmayan finansal tabloların hazırlamasında kabul edilen önemli muhasebe politikaları aşağıda sunulmuştur. Bu politikalar aksi belirtilmediği sürece, sunulan tüm yıla tutarlı bir şekilde uygulanmaktadır.

2.2.1 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

2.2.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesi

Konsolide olmayan 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 konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") Standart'ının uygulanıp uygulanmamasına ilişkin bir açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2025 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait konsolide olmayan finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki ön görülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceklerine dair duyuru yayınlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.2.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuruda, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği, bununla birlikte, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29'da yer alan hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği belirtilmektedir. Bu kapsamda, BDDK tarafından 11 Ocak 2024 tarih ve 10825 sayılı kurul kararı ile bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulamasına geçiş tarihi 1 Ocak 2025 olarak belirlenmiş, 5 Aralık 2024 tarih ve 11021 sayılı BDDK kurul kararı ile 2025 yılında da enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verildiği belirtilmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

2.2.3 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 gösterilir.

2.2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli konsolide olmayan finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in konsolide olmayan finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Konsolide olmayan finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide olmayan finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2.5 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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide olmayan finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar şu şekildedir:

- Not 5 – İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar,
- Not 7 – Maddi duran varlıklar,
- Not 14 – Karşılıklar,
- Not 16 – Kiralama işlemlerinden borçlar,
- Not 25 – Koşullu varlık ve yükümlülükler

2.2.6 İşletmenin sürekliliği

Şirket, konsolide olmayan finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

2.3.1 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde "TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu" standartının yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Ayrıca, BDDK'nın TFRS 18'in mevcut finansal tablolar üzerindeki etkisini değerlendirme süreci devam etmektedir. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

• Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne ilişkin değişiklikler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);

• Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);

• TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;

• TFRS Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11;

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

• TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.4.1 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 ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir ve itfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 3).

2.4.2 Finansal varlıklar

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "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 31 Aralık 2018 olarak düzenlenmiştir. Ana ortak söz konusu yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamayı değerlendirmiş ve 29 Nisan 2022 tarihli BDDK başvurusu ile 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TFRS 9 kapsamında gerekliliklerini uygulamaktadır. TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, Finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen değer düşüklüğü karşılığı ve Finansal riskten korunma muhasebesi için yeni ilkeler ortaya koymaktadır. TFRS 9 standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

TFRS 9 finansal varlıklara ilişkin üç temel sınıflandırma kategorisini içermektedir: itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardır.

Şirket, finansal varlıklarını üç temel sınıflandırma kategorisinde muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, hem sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini hem de finansal varlığın satılabilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır. Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde faktoring alacakları, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla Şirket, yürürlüğe giren "Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" uyarınca itfa edilmiş maliyetinden ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen tüm finansal varlıklarla birlikte gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılmayan kredi taahhütleri ve gayrinakdi kredileri için TFRS 9 hükümlerine uygun olarak beklenen kredi zarar karşılığı ayırmaktadır.

Beklenen Kredi Zararı ("BKZ")

Şirket, itfa edilmiş maliyetiyle ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

Şirket, 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren faktoring alacakları için ilgili yönetmeliğin 6/A maddesinde tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamak için BDDK'ya bildirimde bulunmuştur. Yeni model, ilk muhasebeleşmeden sonra kredi kalitesindeki değişimine dayanan "3 aşamalı" değer düşüklüğü modeline dayanmaktadır.

Aşama 1:

Finansal tablolara ilk alındıkları anda veya finansal tablolara ilk alındıkları andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklardır. Bu varlıklar için kredi riski değer düşüklüğü karşılığı, 12 aylık beklenen kredi zararı üzerinden muhasebeleştirilecektir.

Aşama 2:

Finansal tablolara ilk alındığı andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olması durumunda, ilgili finansal varlık 2. aşamaya aktarılacaktır. Kredi riski değer düşüklüğü karşılığı ilgili finansal varlığın ömür boyu beklenen kredi zararına göre belirlenecektir.

Aşama 3:

Aşama 3, raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair tarafsız kanıtı bulunan finansal varlıkları içermektedir. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilecektir.

Kayıttan Düşme Politikası

Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. Bu yönetmelik ile birlikte, finansal kuruluşlar tarafından "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" olarak sınıflandırılan faktoring alacaklarının, geri kazanılmasına ilişkin makul beklenti bulunmayan kısmının şirketler tarafından kayıttan düşülmesine ve bu yolla bilanço dışına çıkarılmasına olanak sağlanmıştır.

Beklenen Kredi Zararı Hesaplaması başlıklı muhasebe politikalarında açıklandığı üzere faktoring alacaklarının tahsil edilmesi öngörülmeyen kısımları için TFRS 9 kapsamında, beklenen kredi zararı karşılıkları ayrılmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)
Kayıttan Düşme Politikası (Devamı)

Dolayısıyla, ilgili alacağın tahsilatından sorumlu birim tarafından kredinin geri kazanılmasına ilişkin makul beklentinin kalmadığına kanaat getirilen ve Şirket tarafından halihazırda "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" sınıfında izlenen faktoring alacaklarının ayrılan karşılık tutarlarına kadar olan kısımları, kayıttan düşme işlemine konu edebilmektedir.

Dönem içerisinde kayıttan düşülen tutarlar ve bunun takibe dönüşüm oranına olan etkisi konsolide olmayan finansal tabloların 5 numaralı dipnotunda açıklanmıştır.

Beklenen Kredi Zararı (BKZ) Hesaplaması- Girdiler ve Tahminleme Metodolojileri:

Şirket; geçmiş olaylar ve mevcut koşullar hakkında raporlama tarihinde makul ve desteklenebilir bilgileri içerecek şekilde beklenen zarar karşılıklarını ölçmektedir. Şirket, kredi risk izlemesine uygun olarak oluşturduğu segmentasyon yapısı çerçevesinde toplu bir şekilde karşılık hesaplamaktadır. Hesaplanan beklenen zarar karşılıkları, mevcut koşulların etkilerini yansıtmak ve geçmişteki koşulların etkilerini ortadan kaldırmak amacıyla mevcut gözlemlenebilir verilere dayanılarak ayarlanan tarihsel zarar deneyimine dayanılarak tahmin edilmiştir. TFRS 9 kapsamında, beklenen kredi zararı hesaplamalarında kullanılan risk parametreleri 3 ayda bir kalibre edilmekte olup, raporlama dönemi içerisinde söz konusu alacaklar için "beklenen kredi zarar oranı yaklaşımı" kullanılmıştır.

Temerrüt olasılığı (TO) ve Temerrüt Halinde Kayıp (THK) oranları, beklenen kredi zararının hesaplanmasında kullanılan temel risk parametreleri olup, faktoring işlemlerine ilişkin risk bakiyeleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu kapsamda, müşterinin derecelendirme notu bazında, TO oranları temerrüte düşen alacak bakiyelerinin toplam canlı ve donuk alacak risk bakiyelerine oranlanması yoluyla belirlenmekte olup, THK oranları ise temerrüt sonrası tahsil edilen tutarların ilgili temerrüte düşen alacak bakiyelerine oranlanması suretiyle hesaplanmaktadır. Temerrüt tutarı ise bir faktoring alacağının ne kadar bakiye ile temerrüt edeceğini gösteren parametredir. Beklenen zarar karşılığı temerrüt tutarının TO ve THK parametreleri ile çarpılması sonucunda hesaplanır.

Şirket, ilk kez muhasebeleştirmede değer düşüklüğü dikkate alındığından dolayı faktoring alacaklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu kanısındadır. Alacakların vadelerinin 4 aydan kısa ve alacak havuzu tahsile kalan gün sayısının 60-75 gün olması sebebiyle, beklenen kredi zararı hesaplamalarında iskontolama yöntemi uygulanmamıştır.

Temerrüt Tanımı

Temerrüt ihtimalinde önemli bir artış olması durumunda, kredi riskinin önemli ölçüde arttığı varsayılır ve bu sebeple Şirket bu tür alacakları "takipteki alacaklar" olarak sınıflandırmaya başlar. Bu tür takipteki alacaklar için geçmiş tahsilat performansı dikkate alınarak alacakların kredi kalitesindeki değişikliklere istinaden beklenen kredi zararı karşılığı hesaplanır. Temerrüt tanımı aşağıdakilere göre belirlenir.

- Gecikme gün sayısı 90'dan fazla olanlar
- Borçlu hakkında piyasada olumsuz bir istihbarat olması ve borçlunun kötü sicile sahip olması
- Borçlunun geri ödeme kapasitesine ilişkin yapılan değerlendirmeler ve uzman görüşü kapsamında temerrütte olduğuna kanaat getirilen (uzman görüşüne dayalı / subjektif temerrüt) alacaklar

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

Kredi Riskinde Önemli Derecede Artış

Finansal varlıkların kredi riskinde önemli derecede bir artış olduğunun belirlenmesi durumunda, söz konusu varlıklar 2. aşamaya aktarılmaktadır. Beklenen kayıp (karşılık) tutarları, 1. aşamadaki krediler için 1 yıllık hesaplanırken, 2. aşamadaki krediler için ise kalan tüm vade dikkate alınmaktadır. Bununla birlikte, bir finansal varlığın kredi riskinin önemli derecede artmasının ve 2. aşamaya aktarılmasının belirlenmesinde dikkate alınan temel hususlar bunlarla sınırlı olmamakla birlikte aşağıdaki gibidir;

TFRS 9 uyarınca, Şirket finansal varlıklarını, bir faktoring alacağının ödeme gücü ile ilgili olarak performansını gösteren makul ve desteklenebilir bilgiler bulursa ve gecikme gün sayısı 90 günü aşmıyor ise 2. Aşama altında sınıflandırabilir. Şirket tarafından faktoring işlemlerinin normal seyrine göre 90 gün vadesi geçmiş veya uzman görüşüne dayalı olarak subjektif temerrüt tanımı yapılmış ise 3. Aşama olarak sınıflandırılmaktadır.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 9 ve 2 Mayıs 2018 tarih ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca itfa edilmiş maliyetinden ölçülen faktoring alacakları ve diğer alacaklar için beklenen zarar karşılığı ayrılmaktadır

Faktoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar / zararda iptal edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.3 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan varlıklardan oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller için TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardı kapsamında gerçeğe uygun değer yöntemini benimsemiştir. Bağımsız ekspertiz şirketleri tarafından hesaplanan ekspertiz değerleri ilgili dönemde finansal tablolara yansıtılmaktadır. Yeniden değerleme farkları Kar veya Zarar Tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.4.4 Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Binalar dışındaki maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, TMS 29 ile uyumlu olarak, 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. Maliyetler, iktisap edilmiş varlık ile doğrudan ilişkilendirilebilir giderleri içermektedir.

Bir maddi duran varlık, farklı faydalı ömürlere sahip farklı bölümlerden meydana geliyorsa, söz konusu bölümler ayrı birer maddi duran varlık gibi muhasebeleştirilir.

Binalar, yeniden değerleme tarihinden itibaren, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden, sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır. Binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaklar altında kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler hesabının içindeki "maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları" hesabına kaydedilir.

Bahse konu binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerleme farkları hesabında bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortismanlar, o tarihteki binaların brüt defter değerleri ile netleştirilmekte, sonrasında, net tutar yeniden değerlenmiş tutara getirilmektedir. Yeniden değerlenen binalar satıldığında duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları hesabında kalan bakiye geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar "diğer faaliyet gelirleri" ve "diğer faaliyet giderleri" hesaplarına dahil edilirler.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.4 Maddi duran varlıklar ve amortisman (Devamı)

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

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

Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	4-7 yıl

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

2.4.5 Kiralamalar

Kiracı durumunda Şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır. Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- Kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- Kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- Kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.5 Kiralamalar (Devamı)

Kiracı durumunda Şirket (Devamı)

Kiralama yükümlülüğü, konsolide olmayan finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, konsolide olmayan finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Şirket bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dâhil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir ve kar veya zarar tablosunda "Diğer giderler" kalemine dâhil edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.6 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarını temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları, 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 itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri 2-3 yıldır.

2.4.7 Sermaye artışları

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

2.4.8 Kıdem tazminatı karşılığı

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 konsolide olmayan finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"; şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	4,55	2,98
Beklenen maaş/limit artış oranı (%)	30,00	23,33
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%)	94,63	94,63

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. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı olan 64.948,77 tam TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.9 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının konsolide olmayan 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 konsolide olmayan 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 ve yükümlülükler gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 25).

2.4.10 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring işlemlerinden kaynaklanan faiz ve komisyonlar ilişkilendirilen faktoring sözleşmelerinin süresine bağlı olarak kar veya zarar tablosuna tahakkuk esasına göre yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelirleri

Bankalardan alınan faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket temettüye hak kazandığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

(iv) Kambiyo işlemlerinden kar/zararlar

Kambiyo işlemlerinden kaynaklanan kur farkı kar veya zararları, yabancı para işlemler ile dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu değerlemesi sonucunda oluşmakta olup, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Kambiyo işlemlerinden kaynaklanan kur farkı kar veya zararları, yabancı para işlemler ile dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu değerlemesi sonucunda oluşmakta olup, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(v) Finansman giderleri

Finansman giderleri, kullanılan kredilere verilen faizler, ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve verilen ücret ve komisyonları içermekte olup tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(vi) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.11 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

TMS 12, "Gelir Vergileri" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar için karşılık ayrılır.

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 mahsuplaştırılabilmektedir.

Cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.12 İlişkili taraflar

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

Bu konsolide olmayan finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan sermaye ilişkisinde olan Grup şirketleri, bağlı ortaklığı ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

2.4.13 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Ağırlıklı ortalama pay adedi, dönem başındaki adi pay sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen pay senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan pay sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır (Dipnot 26).

2.4.14 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 tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyet, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet konusuna giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.4.15 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile konsolide olmayan finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar" 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 konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket konsolide olmayan finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.16 Kur değişiminin 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, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgilerinin tam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

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

2.4.17 İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklara ilişkin açıklamalar

Bağlı ortaklık, TMS 27 "Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca maliyet değeriyle muhasebeleştirilmekte ve varsa değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklardan alınan temettüler, temettüyü alma hakkı doğduğu tarihte kar ve zarar tablosuna yansıtılır.

Bağlı ortaklıklar

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm dolaylı ve dolaylı olmayan bağlı ortaklığını göstermektedir:

				Kayıtlı değer	
Yatırım adı borsada işlem görmeyen:	**Ana faaliyeti**	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Oy kullanım gücü (%)**	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Denge Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık yönetimi	İstanbul	100	42.743	42.743
				42.743	**42.743**

Deren Varlık'ın bütün aktif ve pasifleriyle birlikte Denge Varlık'a devredilmesi suretiyle birleştirilmesiyle ilgili olarak, birleşme işlemi 8 Ocak 2020 tarihinde tescil edilmiş olup, tescil 14 Ocak 2020 tarih ve 9993 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.18 Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılma kıstaslarını sağlayan varlıklar; defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür. Söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur ve bu varlıklar bilançoda ayrı olarak sunulur. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan bir varlık olarak sınıflandırılabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca, varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır. Çeşitli olay veya koşullar satış işleminin tamamlanma süresini bir yıldan fazlaya uzatabilir. Söz konusu gecikmenin işletmenin kontrolü dışındaki olaylar veya koşullar nedeniyle gerçekleşmiş ve işletmenin ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışına yönelik satış planının devam etmekte olduğuna dair yeterli kanıt bulunması durumunda söz konusu varlıklar, satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmaya devam edilir.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

Konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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.

2.5.1 Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlara alınması

Şirket, vergiye esas yasal konsolide olmayan finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide olmayan finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları (Devamı)

2.5.2 Faktoring alacakları ve diğer alacaklar üzerindeki değer düşüklükleri

Faktoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler faktoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir.

3. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzeri	79	64
Bankalar	314.467	155.942
Toplam	**314.546**	**156.006**

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesiz mevduat	22.546	20.107
Vadeli mevduat	291.921	135.835
Toplam	**314.467**	**155.942**

Şirket'in 31 Aralık 2025 itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %40 - %45'dir (31 Aralık 2024: vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa ve faiz oranı %45).

Şirket'in 31 Aralık 2025 itibarıyla banka bakiyeleri içerisinde yer alan 33.012 TL Takasbank nezdinde tutulan güvence hesabından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 708 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

4. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FINANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla teminata verilen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin bilgilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Maliyet Değeri	Defter Değeri	Maliyet Değeri	Defter Değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	103.812	109.600	68.685	67.653
Toplam	**103.812**	**109.600**	**68.685**	**67.653**

5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Faktoring alacakları

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yurtiçi faktoring alacakları	11.247.258	6.500.596
Diğer faktoring alacakları	873.915	362.048
Kazanılmamış gelirler (-)	(905.865)	(629.430)
Faktoring alacakları, net	**11.215.308**	**6.233.214**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli faktoring alacakları	11.216.191	6.500.596
Uzun vadeli faktoring alacakları	31.067	-
Takipteki faktoring alacakları	68.232	21.664
Diğer faktoring alacakları	873.915	362.048
Brüt faktoring alacakları	**12.189.405**	**6.884.308**
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 1 (-)	(17.487)	-
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 2 (-)	-	-
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 3 (-)	(55.137)	(21.664)
Kazanılmamış faiz gelirleri (-)	(905.865)	(629.430)
Faktoring alacakları, net	**11.210.916**	**6.233.214**

Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu, ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 6.809.622 TL'dir (31 Aralık 2024: 3.676.666 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kazanılmamış gelirler ve takipteki faktoring alacakları hariç faktoring alacaklarının kalan vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 aya kadar	5.730.850	1.814.840
1 - 3 ay	3.576.895	3.254.586
3 - 12 ay	2.782.361	1.790.239
1 yıl ve üzeri	31.067	2.979
Toplam	**12.121.173**	**6.862.644**

5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 13.090 TL).

Kazanılmamış gelirler dahil, toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	Oran (%)	31 Aralık 2024	Oran (%)
İnşaat	1.656.755	13,67	947.432	13,81
Tekstil	1.603.180	13,23	916.336	13,35
Ticaret	1.591.402	13,13	908.178	13,23
Demir çelik	1.442.593	11,90	825.082	12,02
Otomotiv	942.000	7,77	523.395	7,63
Gıda	898.487	7,41	500.991	7,30
Kauçuk ve plastik ürünler	686.724	5,67	373.612	5,44
Makine	663.418	5,47	365.702	5,33
Kağıt ürünleri	628.458	5,18	355.038	5,17
Ağaç ve orman ürünleri	409.580	3,38	226.724	3,30
Tarım	375.044	3,09	216.291	3,15
Elektrik ve elektronik	347.341	2,87	199.426	2,91
Kimya	276.092	2,28	157.731	2,30
Deri ve deri ürünleri	138.846	1,15	75.703	1,10
Turizm	37.833	0,31	21.743	0,32
Diğer	423.420	3,49	249.260	3,63
	12.121.173	**100,00**	**6.862.644**	**100,00**

Şirket, toplam faktoring alacaklarının sektörel dağılımını nihai borçlu bazında vermektedir.

Faktoring Borçları

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faktoring borçları	6.659	2.807
	6.659	**2.807**

Faktoring borçları, faktoring müşterileri adına tahsil edilmiş olup, henüz ilgili faktoring müşterileri hesabına yatırılmamış tutarları ifade etmektedir.

5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Takipteki alacaklar (net)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve beklenen kredi zarar karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)
Vadesi 0-3 ay geçen	15.894	(12.843)	2.913	(2.913)
Vadesi 3-6 ay geçen	19.936	(16.110)	1.399	(1.399)
Vadesi 6-12 ay geçen	22.648	(18.301)	7.934	(7.934)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	9.754	(7.883)	9.418	(9.418)
	68.232	**(55.137)**	**21.664**	**(21.664)**

31 Aralık 2025	Faktoring alacakları	Değer düşüklüğü	Faktoring alacakları, net
Aşama 1	12.108.078	(17.487)	12.090.591
Aşama 2	-	-	-
Aşama 3	68.232	(55.137)	13.095
Toplam	**12.176.310**	**(72.624)**	**12.103.686**

31 Aralık 2024	Faktoring alacakları	Değer düşüklüğü	Faktoring alacakları, net
Aşama 1	-	-	-
Aşama 2	-	-	-
Aşama 3	6.862.644	(21.664)	6.840.980
Toplam	**6.862.644**	**(21.664)**	**6.840.980**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, beklenen kredi zarar karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı - 1 Ocak	**21.664**	**17.427**
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 22)	72.624	25.906
Dönem içinde çözülen karşılıklar (Dipnot 20)	(5.542)	(6.299)
Beklenen kredi zararı	4.393	(915)
Kayıttan düşülen	(20.515)	(14.455)
Dönem sonu - 31 Aralık	**72.624**	**21.664**

6. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Dönem Başı Değeri	**26**	**26**
Dönem İçi Hareketler	235.271	-
Alışlar	-	-
Satışlar	-	-
Transfer(*)	193.246	-
Yeniden Değerleme Artışı/Azalışı	42.025	-
Dönem Sonu Değeri	**235.297**	**26**

(*) Şirket sahip olduğu Maya Akar Center ofis binasının tamamını ve Skayland ofis binasının 1/3 nispetindeki kısmını kiraya vermiştir. Bu sebeple, ilgili gayrimenkuller maddi duran varlıklardan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir.

Şirket'in sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in maddi duran varlıklarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	Kullanım hakkı varlıkları	Arsalar	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Motorlu taşıtlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	20.298	3.031	212.847	2.311	-	8	238.495
Alımlar	-		-	-	33.117	-	33.117
Değer artışı	-	6.300	122.724	-	-	-	129.024
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2024	**20.298**	**9.331**	**335.571**	**2.311**	**33.117**	**8**	**400.636**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	20.298	9.331	335.571	2.311	33.117	8	400.636
Alımlar	-	-	55.031	16.199	-	-	71.230
Değer artışı	-	2.251	4.288	-	-	-	6.539
Transfer	-	-	(193.246)	-	-	-	(193.246)
Çıkış	(6.911)		-	-	(148)	-	(7.059)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2025	**13.387**	**11.582**	**201.644**	**18.510**	**32.969**	**8**	**278.100**
Birikmiş amortisman							
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024 (-)	4.185	-	(583)	(751)	-	(49)	2.802
Cari dönem amortisman gideri (-)	7.476	-	-	(425)	(1.016)	(3)	6.032
Çıkış	-		-	-	-	274	274
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2024	**11.661**	**-**	**(583)**	**(1.176)**	**(1.016)**	**222**	**9.108**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025 (-)	11.661	-	(583)	(1.176)	(1.016)	222	9.108
Cari dönem amortisman gideri (-)	-	-	-	(3.534)	(7.817)	-	(11.351)
Çıkış	(9.834)		583	-		-	(9.251)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2025	**1.827**	**-**	**-**	**(4.710)**	**(8.833)**	**222**	**(11.494)**
31 Aralık 2024	**31.959**	**9.331**	**334.988**	**1.135**	**32.101**	**230**	**409.744**
31 Aralık 2025	**15.214**	**11.582**	**201.644**	**13.800**	**24.136**	**230**	**266.606**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 55.250 TL (31 Aralık 2024: 35.420 TL)'dir.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in diğer maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar yazılımları
Maliyet	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	7.246
Alımlar	4.090
Çıkışlar	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2024	**11.336**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	11.336
Alımlar	5.049
Çıkışlar	(2.173)
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2025	**14.212**
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024 (-)	(1.816)
Cari dönem itfa payları (-)	(3.990)
Çıkışlar	-
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2024	**(5.806)**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025 (-)	(5.806)
Cari dönem itfa payları (-)	(3.041)
Çıkışlar	2.173
Dönem sonu bakiyesi, 31 Aralık 2025	**(6.674)**
Net defter değeri	
31 Aralık 2024	5.530
31 Aralık 2025	7.538

9. VERGİ

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide olmayan finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği konsolide olmayan finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

9. VERGİ (Devamı)

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %30'dur (2024: %30).

15 Temmuz 2023 tarihli resmî gazete yayımlanan, "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile, Kurumlar Vergisi oranı %25'den %30'a çıkartılmış olup yeni oran 2023 yılı Temmuz ödeme döneminden itibaren geçerlidir. Ayrıca kanun hükmünde kararnamenin yürürlük tarihinden önce aktifte yer alan taşınmazların satışında uygulanan %50 istisna oranının %25 olarak uygulanmasına karar verilmiş olup söz konusu değişiklik 15 Temmuz 2023 tarihinden itibaren geçerlidir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri ve gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Cari yıl vergi gideri (-)	(348.749)	(225.272)
Ertelenmiş vergi gideri	(5.598)	2.346
Cari yıl vergi gideri	**(354.347)**	**(222.926)**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	249.089	225.709
Eksi - Dönem içinde ödenen geçici vergiler	(163.268)	(163.268)
	85.821	**62.441**

9. VERGİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar	**1.206.076**	**762.786**
%30 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-) (2024 %30)	(361.823)	(228.836)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler (-)	(1.954)	(8.631)
Diğer indirim ve istisnalar, net	9.430	14.541
Cari yıl vergi gideri (-)	**(354.347)**	**(222.926)**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı ve borcu hareketleri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi borcu (-)	(26.900)	(56.318)
Dönem Sonu	**(26.900)**	**(56.318)**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2024
Dönem başı - 1 Ocak	**(56.318)**	**(35.693)**
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gelir etkisi	(5.598)	2.346
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gelir/gider etkisi	35.016	(22.971)
Dönem sonu - 31 Aralık	**(26.900)**	**(56.318)**

9. VERGİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve borcunun yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(borcu)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	6.639	6.772	1.992	2.032
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	32.205	25.074	9.662	7.522
Kazanılmamış komisyon geliri	3.228	1.176	968	353
Kazanılmamış provizyon gelirleri	1.135	701	341	210
Diğer	9.886	1.801	2.966	540
Ertelenmiş vergi varlığı	**53.093**	**35.524**	**15.929**	**10.657**
Binalar ve arsalar üzerindeki geçici farklar (*) (-)	(144.934)	(144.934)	(32.609)	(32.610)
Alınan krediler iç verim reeskont farkı	(34.065)	(114.550)	(10.220)	(34.365)
Ertelenmiş vergi borcu (-)	**(178.999)**	**(259.484)**	**(42.829)**	**(66.975)**
Ertelenmiş vergi borcu (-)			**(26.900)**	**(56.318)**

(*) 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bazı Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 89. Maddesi ile değiştirildiği hali ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde taşınmazların satışından doğan kazançlara ilişkin istisna düzenlenmektedir. Bu bentte belirtilen koşulların sağlanması halinde, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %25'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmektedir. Şirket, istisna hükümlerini değerlendirmiş ve maddi duran varlıklar içinde yer alan bina ve arsaların satılması yoluyla söz konusu istisnadan yararlanmayı kararlaştırmıştır. Bu nedenle, ertelenmiş vergi hesaplamasında bina ve arsalara ilişkin geçici farklar üzerinden %30 yerine istisna hükümlerinden faydalanmayı planlamakta olduğundan dolayı etkin vergi oranı olacak olan %22,5 üzerinden ertelenmiş vergi borcu hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %22,5).

10. DİĞER AKTİFLER

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler	884	10.590
Verilen avanslar (*)	8.993	6.536
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	181	465
	10.058	**17.591**

(*) İlgili tutar, Şirket'in peşin ödenen sigorta giderleri ile peşin ödenen harç, vergi ve fon giderlerinden oluşmaktadır.

11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in satış amaçlı elde tutulan varlıkları bulunmamaktadır.

12. BAĞLI ORTAKLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

				Kayıtlı değer	
Yatırım adı borsada işlem görmeyen:	**Ana faaliyeti**	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Oy kullanım gücü (%)**	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Denge Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık yönetimi	İstanbul	100	42.743	42.743
				42.743	**42.743**

Bağlı ortaklık, TMS 27 "Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca maliyet değeri ile muhasebeleştirilmekte olup, değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. İlgili hesaplamada kullanılan hasılat beklentileri öngörülen iş planı çerçevesinde analiz edilmiş olup, değer düşüklüğü testi sonucunda herhangi bir değer düşüklüğüne rastlanmamıştır.

Bağlı ortaklık niteliğindeki yatırımlara ilişkin muhasebe uygulamalarına 2.4.17 nolu dipnotta yer verilmiştir.

12. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Devamı)

Şirket'in bağlı ortaklığı Denge Varlık'ın özet finansal bilgilerine aşağıda yer verilmiştir:

Denge Varlık Yönetim A.Ş. özet bilanço bilgileri:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	970.176	776.903
Duran varlıklar	19.962	5.566
Toplam varlıklar	**990.138**	**782.469**
Finansal borçlar (-)	273.228	203.459
Diğer yükümlülükler (-)	118.548	97.914
Toplam yükümlülükler	**391.776**	**301.373**
Ödenmiş sermaye	345.000	345.000
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler (-)	159	-
Yasal Yedekler	22.401	16.552
Olağanüstü Yedekler	113.694	2.548
Dönem net kar	117.108	116.996
Net varlıklar	**598.362**	**481.096**

Denge Varlık Yönetim A.Ş. özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

Faaliyet gelirleri/(giderleri)	455.754	400.294
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı ve diğer faaliyet giderleri (-)	(284.509)	(233.264)
Vergi karşılığı (-)	(54.137)	(50.034)
Net kar/(zarar)	117.108	116.996

13. ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Alınan krediler

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Alınan krediler	8.201.218	4.555.608
Toplam	**8.201.218**	**4.555.608**

	31 Aralık 2025				31 Aralık 2024			
			TL karşılığı				TL karşılığı	
	Orijinal tutar	Etkin faiz oranı (%) (*)	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri	Orijinal tutar	Etkin faiz oranı (%) (*)	1 yıla kadar	1 yıl ve üzeri
TL	7.733.536	30,15 - 46,00	7.733.536	-	4.555.608	44,00-60,00	4.555.608	-
ABD Doları	2.700	6,00 - 6,50	117.083	-	-	-	-	-
Avro	6.900	5,75 - 6,25	350.599	-	-	-	-	-
Toplam			**8.201.218**	**-**			**4.555.608**	**-**

(*) İlgili oranlar, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin etkin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

13. ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Devamı)

İhraç edilen menkul kıymetler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından ihraç edilmiş olan menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İhraç edilen bonolar	802.028	383.903
İhraç edilen tahviller	267.083	29.519
Toplam ihraç edilen menkul kıymetler	**1.069.111**	**413.422**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu bonoların özellikleri şu şekildedir:

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Kupon Dönemi
Bonolar					
TRFLDFK22611	13 Ağustos 2025	75.000	11 Şubat 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK82615	20 Ağustos 2025	100.000	19 Ağustos 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK32610	10 Eylül 2025	75.000	11 Şubat 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK92614	10 Eylül 2025	75.000	9 Eylül 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFKK2612	14 Kasım 2025	100.000	13 Kasım 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK62617	5 Aralık 2025	110.000	5 Haziran 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK62625	11 Aralık 2025	100.000	12 Haziran 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK12612	13 Ocak 2025	60.000	12 Ocak 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK12620	24 Temmuz 2025	75.000	22 Ocak 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
Tahviller					
TRSLDFK32613	21 Şubat 2025	150.000	4 Mart 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRSLDFK42612	17 Mart 2025	110.000	1 Nisan 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu bonoların özellikleri şu şekildedir:

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Kupon Dönemi
Bonolar					
TRFLDFK52519	17 Mayıs 2024	70.000	16 Mayıs 2025	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK62518	14 Haziran 2024	65.000	13 Haziran 2025	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK72517	25 Temmuz 2024	65.000	24 Temmuz 2025	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK82516	14 Ağustos 2024	50.000	13 Ağustos 2025	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK92515	11 Eylül 2024	60.000	10 Eylül 2025	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK92523	18 Eylül 2024	60.000	17 Eylül 2025	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
Tahviller					
TRFLDFK42513	2 Nisan 2024	30.000	7 Nisan 2025	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli

Şirket'in ihraç etmiş olduğu tahviller ve bonolar sabit faizlidir, ortalama faiz oranları %45 - %52 aralığındadır. Borçlanma araçları ilk olarak elde etme maliyeti ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" ile "İskonto edilmiş bedelleri" üzerinden değerlenmektedir.

14. KARŞILIKLAR

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	22.634	16.423
Kullanılmamış izin karşılığı	14.200	8.651
Personel prim karşılığı	-	-
Diğer	-	-
Dönem sonu	**36.834**	**25.074**

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 64.948,77 Tam TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2024: 46.655,43 Tam TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	**16.423**	**12.761**
Faiz maliyeti	650	1.701
Hizmet maliyeti	710	1.627
Dönem içi ödemeler (-)	(920)	(2.412)
Aktüeryal kayıp	5.771	2.746
Dönem sonu	**22.634**	**16.423**

14. KARŞILIKLAR (Devamı)

Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na 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.

Kullanılmamış izin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	**8.651**	**5.452**
Cari dönemde eklenen/(iptal edilen), net	5.549	3.199
Dönem sonu	**14.200**	**8.651**

15. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergiler	38.591	30.102
Satıcılara borçlar	7.684	5.889
Diğer yabancı kaynaklar	1.514	201
	47.789	**36.192**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükler arasında yer alan ödenecek vergiler detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	29.828	19.998
Ödenecek gelir vergileri	4.672	6.095
Ödenecek SGK ve işsizlik sigortası primleri	3.299	3.419
Ödenecek damga vergisi	100	128
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	692	462
	38.591	**30.102**

16. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kiralama borçları	405.411	346.307
Toplam kiralama borcu	**405.411**	**346.307**

Kiralama işlemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli	385.892	343.794
Uzun vadeli	19.519	2.513
Toplam	**405.411**	**346.307**

17. ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 558.360 TL'dir (31 Aralık 2024: 558.360 TL). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 tam TL değerinde 558.360.000 adet hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 558.360.000 adet).

Şirket'in %15'ine tekabül eden payları ortak satışı yoluyla 2014 yılında halka arz edilmiş olup, 19 Eylül 2014 tarihinde BİST'de işlem görmeye başlamıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla BİST - Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin tam TL bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025					31 Aralık 2024	
	Ortaklık Payı(%)	A Grubu Hisse	B Grubu Hisse	C Grubu Hisse	Toplam	Ortaklık Payı(%)	Toplam
Nedim Menda	29,12	10.000	107.295.935	55.277.640	162.583.575	29,12	162.583.575
Jak Sucaz	19,42	10.000	108.409.245	-	108.419.245	19,42	108.419.245
Refka B. Adato	6,24	5.000	34.822.705	-	34.827.705	6,24	34.827.705
Raşel Elenkave	1,89	15.000	10.555.065	-	10.570.065	1,89	10.570.065
Lizet Sucaz	1,24	5.000	6.904.705	-	6.909.705	1,24	6.909.705
Judit Menda	0,02	5.000	80.305	-	85.305	0,02	85.305
Halka arz edilen paylar	42,08	-	234.964.400	-	234.964.400	42,08	234.964.400
Toplam	**100,00**	**50.000**	**503.032.360**	**55.277.640**	**558.360.000**	**100,00**	**558.360.000**

A, B ve C Grubu paylarının sahip olduğu imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

17. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

17.1 Ödenmiş Sermaye (Devamı)

Şirket esas sözleşmesi gereğince Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A Grubu pay sahipleri veya A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Ayrıca, Şirket Genel Kurulu'nda alınacak olan kararlarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13. Maddesinde sıralanmış olan durumlar için C Grubu pay sahiplerinin veya C Grubu pay sahipleri temsilcilerinin katılımı ve olumlu oy kullanmaları zorunludur. Kar dağıtımında gruplar aarasında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

17.2 Sermaye Yedekleri

Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/(azalışları)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerleme farkları, maddi duran varlıklar içerisinde gösterilen binalarının gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışları ile söz konusu varlıkların daha önceki dönemlerde yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bakiyesi bulunması durumunda, bu bakiyeyi aşmayan değer azalışlarını ve vergi etkisini içermektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/(azalışları) içerisinde 302.535 TL tutarında birikmiş yeniden değerleme fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 275.081 TL).

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)

Şirket tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlıgelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kar veya zararda personel giderlerine kaydeder.

Şirket, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları, ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde konsolide olmayan finansal tablolara yansıtır. Azaltma veya ödemelerden kaynaklanan kazanç veya zararlar tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde meydana gelen değişiklikleri, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişimleri ve daha önceden muhasebeleştirilmemiş aktüeryal kazanç ve zararlar ile geçmiş hizmet maliyetini içermektedir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) içerisinde 3.708 TL tutarında net birikmiş aktüeryal kayıp bulunmaktadır (31 Aralık 2024: (7.448 TL)).

17.3 Kar Yedekleri

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in kar yedekleri 64.892 TL (31 Aralık 2024: 37.899 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten ve 543.754 TL (31 Aralık 2024: 30.886 TL) tutarında olağanüstü yedekten oluşmaktadır.

17. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

17.4 Kar Dağıtımı

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

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, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya 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. Kar dağıtımında gruplar arasında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır

18. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faktoring alacaklarından alınan faizler	4.680.491	2.999.673
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	31.502	40.012
	4.711.993	**3.039.685**

19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Personel giderleri	243.399	209.174
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 7 ve 8)	14.392	2.042
Dışarıdan sağlanan faydalar (*)	11.817	6.463
Danışmanlık giderleri	11.124	5.715
Abone giderleri	6.864	5.099
Seyahat giderleri	4.437	3.643
Ofis giderleri	3.564	2.155
Kıdem tazminatı karşılığı gideri (Dipnot 14)	1.360	3.328
Bakım ve onarım giderleri	2.867	33.119
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	2.092	1.217
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.954	8.631
Haberleşme giderleri	1.696	993
Bilgi işlem giderleri	1.350	1.179
Dava ve icra giderleri	1.189	691
Diğer	5.213	9.427
	313.318	**292.876**

(*) Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri; sağlık hizmetleri, iş yeri güvenliği eğitim hizmetleri, evrak depolama ve tercüme bedellerinden oluşmaktadır.

20. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Menkul Değerlerden Alınan Faizler	97.670	41.698
Zarar niteliğindeki alacaklardan tahsilatlar (Dipnot 5)	5.542	6.299
Kambiyo işlemleri karı	36.322	6.137
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı	42.025	-
Diğer	9.068	2.005
	190.627	**56.139**

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kullanılan kredilere verilen faizler	2.677.563	1.638.969
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	370.251	217.651
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	148.167	90.911
Verilen ücret ve komisyonlar	114.621	66.725
	3.310.602	**2.014.256**

22. KARŞILIK GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait takipteki alacaklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Dipnot 5)	72.624	25.906
	72.624	**25.906**

23. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait diğer faaliyet giderleri bulunmamaktadır.

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilişkili taraflarla işlem bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yönetime sağlanan faydalar 95.434 TL'dir (31 Aralık 2024: 41.878 TL).

25. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

25.1 Alınan Teminatlar

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kefaletler (*)	40.287.764	23.119.777
Teminat olarak alınan çek ve senetler	45.448.996	23.007.250
	85.736.760	**46.127.027**

(*) Şirket, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren faktoring işlemlerine konu olmak üzere teminat olarak aldığı kefaletleri ilgili sözleşmelerin değerleri kadarıyla nazım hesap kalemlerinde takip etmeye başlamıştır.

25.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalara verilen teminatlar	5.293.613	2.582.568
	5.293.613	**2.582.568**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in Takasbank'a verilen 2.582.000 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 1.077.500 TL).

25.3 Emanet Kıymetler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşteri çekleri	11.295.246	6.204.795
Müşteri senetleri	337.907	604.827
	11.633.153	**6.809.622**

25. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

25.4 Şirket Aleyhine Açılan Davalar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan 138 adet (31 Aralık 2024: 135 adet) davanın toplam tutarı 5.872 TL (31 Aralık 2024: 2.353 TL) olup, Şirket, bu davaların kaybedilme olasılığını düşük gördüğünden ve muhtemel bir nakit çıkışı öngörmediğinden ilgili tutar için konsolide olmayan finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Şirket'in bağlı ortaklığı aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

26. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Adi Hisse Başına Kazanç	Sulandırılmış Hisse Başına Kazanç	Adi Hisse Başına Kazanç	Sulandırılmış Hisse Başına Kazanç
Adi Hissedarlara Dağıtılabilir Net Kar/(Zarar)	851.729	851.729	539.860	539.860
Çıkarılmış Adi Hisselerin Adedi (Bin Adet)	558.360	558.360	558.360	558.360
Hisse Başına Kazanç (Tam TL)	1,52541	1,52541	0,96687	0,96687

(*)Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, konsolide olmayan finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli 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.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Şirket finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Kredi tahsis kıstaslarını taşımayan firmalar ile kredi ilişkisi başlatılmamaktadır. Kredi komitesi yetkilerine göre talep edilen tüm kredi teklifleri değerlendirilmektedir. Bununla birlikte tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup dönemler itibari ile ilgili çalışmalar ve müşteri kredibilitesi ölçümlemesi de yapılmaktadır. Kredi komitesi her hafta toplanmakta olup kredi değerlendirmeleri yapmaktadır. Öte yandan, Şirket'in kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Şirket'in maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı gerçeğe uygun bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

27.1.1 Kredi riski

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faaliyetlerinin tamamı Türkiye'dedir.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**11.197.821**	**-**	**13.095**	**-**	**10.058**	**314.467**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	11.197.821	-	68.232	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	10.058	314.467
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların							
- Net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	11.197.821	-	13.095	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	68.232	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(55.137)	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	11.215.308	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(17.487)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2024	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	**6.233.214**	-	-	-	**17.591**	**155.942**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	6.233.214	-	21.664	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	6.233.214	-	-	-	17.591	155.942
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	21.664	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(21.664)	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.1.2 Likidite riski

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

31 Aralık 2025

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Kayıtlı değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**9.682.399**	**9.997.375**	**8.540.395**	**1.456.980**	**-**	**-**
Alınan krediler	8.201.218	8.440.534	8.162.424	278.110	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	1.069.111	1.088.350	285.000	803.350	-	-
Kiralama borçları	405.411	461.832	86.312	375.520	-	-
Faktoring borçları	6.659	6.659	6.659	-	-	-

31 Aralık 2024

Sözleşmeye göre veya beklenen vadeler	Kayıtlı değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**5.318.144**	**5.839.714**	**4.673.151**	**1.166.563**	**-**	**-**
Alınan krediler	4.555.608	5.007.819	4.585.896	421.923	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	413.422	470.268	-	470.268	-	-
Kiralama borçları	346.307	358.820	84.448	274.372	-	-
Faktoring borçları	2.807	2.807	2.807	-	-	-

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.1.3 Piyasa riski

Faiz oranı riski

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)
Varlıklar						
Bankalar	-	-	46,00	-	-	50,00
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Fınansal Varlıklar	7,25	-	-	5,63	-	-
Faktoring alacakları	15,00	15,00	55,00	-	-	59,00
Yükümlülükler						
Alınan krediler	6,25	5,92	40,14	-	-	49,40
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	43,00	-	-	53,00
Finansal kiralama borçları	-	-	42,00	-	-	51,00

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal enstrümanlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli		
Vadeli mevduat	291.921	135.835
Faktoring alacakları, net	11.215.308	6.233.214
Kiralama borçları (-)	(405.411)	(346.307)
Alınan krediler (-)	(8.399.218)	(4.555.608)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	-	-
Değişken faizli		
Alınan krediler (-)	198.000	-
İhraç edilen menkul kıymetler	(1.069.111)	(413.422)

31 Aralık 2025 tarihindeki TL para birimi cinsinden olan değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi net dönem karı 780 TL az/fazla olurdu (31 Aralık 2024: değişiklik olmazdı).

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.1.3 Piyasa riski (Devamı)

Faiz oranı riski (Devamı)

31 Aralık 2025

	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Alınan krediler	8.010.878	190.340	-	-	-	8.201.218
İhraç edilen menkul kıymetler	285.000	784.111	-	-	-	1.069.111
Faktoring borçları	6.659	-	-	-	-	6.659
Kiralama borçları	86.312	319.099	-	-	-	405.411

31 Aralık 2024

	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Alınan krediler	4.374.778	180.830	-	-	-	4.555.608
İhraç edilen menkul kıymetler	413.422	-	-	-	-	413.422
Faktoring borçları	2.807	-	-	-	-	2.807
Kiralama borçları	82.354	263.953	-	-	-	346.307

Kur riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket'in konsolide olmayan finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu konsolide olmayan finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025 (TL Tutarı)	31 Aralık 2024 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	777.186	67.688
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(467.927)	(201)
Net döviz pozisyonu (A+B)	**309.259**	**67.487**

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

27.1.3 Piyasa riski (Devamı)

Kur riski (Devamı)

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

31 Aralık 2025	**ABD Doları (*)**	**Avro (*)**	**Toplam**
Faktoring alacakları	427.227	240.316	667.543
Diğer Aktifler	109.643	-	109.643
Alınan krediler	(117.083)	(350.599)	(467.682)
Kiralama borçları	-	-	-
Diğer yükümlülükler	(245)	-	(245)
Net yabancı para pozisyonu	**419.542**	**(110.283)**	**309.259**

31 Aralık 2024	**ABD Doları (*)**	**Avro (*)**	**Toplam**
Faktoring alacakları	-	-	-
Diğer aktifler	67.688	-	67.688
Alınan krediler	-	-	-
Kiralama borçları	-	-	-
Diğer yükümlülükler	(201)	-	(201)
Net yabancı para pozisyonu	**67.487**	**-**	**67.487**

(*) Yukarıdaki tabloda yer alan bakiyeler Dipnot 2.3.15'de yer alan döviz kurları ile kullanılarak TL karşılığı olarak belirtilmiştir.

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, TL'nin, ABD Doları ve Avro karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

	31 Aralık 2025			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	41.954	(41.954)	41.954	(41.954)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**41.954**	**(41.954)**	**41.954**	**(41.954)**
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	(11.028)	11.028	(11.028)	11.028
2 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	**(11.028)**	**11.028**	**(11.028)**	**11.028**
TOPLAM (3)	**30.926**	**(30.926)**	**30.926**	**(30.926)**

	31 Aralık 2024			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.749	(6.749)	6.749	(6.749)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**6.749**	**(6.749)**	**6.749**	**(6.749)**
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro net etki (1 +2)	**-**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM (3)	**6.749**	**(6.749)**	**6.749**	**(6.749)**

27.2 Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 17. Dipnotta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

24 Aralık 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama. Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"in 12. maddesine göre Şirket'in özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili oranlara uymaktadır.

28. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Uzun vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değeri raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in borçlanma faiz oranları kullanılarak yeniden hesaplanmıştır. Şirket yönetimi tarafından faktoring alacakları, bankalardan alacaklar ve kısa vadeli banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. İhraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değeri işlem gördükleri piyasada oluşan fiyatları baz alınarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	
	Kayıtlı değeri	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit değerler ve bankalar	314.546	314.546
Finansal varlıklar	109.600	109.600
Faktoring alacakları	11.215.308	11.215.308
Diğer alacaklar	10.058	10.058
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	8.201.218	8.201.218
Kiralama borçları	405.411	405.411
İhraç edilen menkul kıymetler	1.069.111	1.069.111
Faktoring borçları	6.659	6.659

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2024	
	Kayıtlı değeri	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit değerler ve bankalar	156.006	156.006
Finansal varlıklar	68.685	68.685
Faktoring alacakları	6.233.214	6.233.214
Diğer alacaklar	17.591	17.591
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	4.555.608	4.555.608
Kiralama borçları	346.307	346.307
İhraç edilen menkul kıymetler	413.422	413.422
Faktoring borçları	2.807	2.807

28. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2025		
	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Finansal varlıklar			
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak	-	109.600	-

	31 Aralık 2024		
	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Finansal varlıklar			
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak	-	67.653	-

29. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

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

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	3.620	2.240
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	900	350
	4.520	**2.590**

30. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 19 Kasım 2025 tarih ve 2025/32 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, mevcut 1.250.000.000 tam TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirket çıkarılmış sermayesinin 558.360.000 tam TL'den tamamı finansal tablolarda yer alan olağanüstü yedeklerden karşılanacak 530.442.000 tam TL tutarında arttırılmak suretiyle 1.088.802.000 tam TL çıkarılmasına karar verilmiştir. İlgili Yönetim Kurulu kararına istinaden BDDK ve SPK izinleri alınmış olup arttırılan sermayeyi temsil eden İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2025 tarih 68/2428 sayılı toplantısında onaylanmıştır. Sermeye artışına ilişkin tescil Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 12 Ocak 2026 tarih ve 11498 sayılı nüshasında yayınlanmıştır.