LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Ara Dönem Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Lider Faktoring Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Lider Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Eylül 2026 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansmanı Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem konsolide finansal tabloların sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal tabloların sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
a Turkish corporation and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative, a Swiss entity.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, Lider Faktoring A.Ş ve bağlı ortaklığının 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Duygu Avcı, SMMM
Sorumlu Denetçi

3 Kasım 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

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

KONSOLİDE NAZIM HESAP KALEMLERİ **3**

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU **4**

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

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **6**

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU **7**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **8-62**

1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-30
3	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI	31
4	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FINANSAL VARLIKLAR	31
5	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR	32-36
6	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	36
7	MADDİ DURAN VARLIKLAR	37
8	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	38
9	VERGİ	39-41
10	DİĞER AKTİFLER	41
11	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR	41
12	ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	42-43
13	KARŞILIKLAR	44-45
14	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	45
15	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	46
16	ÖZKAYNAKLAR	47-48
17	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	49
18	ESAS FAALİYET GİDERLERİ	49
19	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	50
20	FİNANSMAN GİDERLERİ	50
21	KARŞILIK GİDERLERİ	50
22	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	51
23	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	51
24	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	51-52
25	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	52
26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	52-61
27	FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ	61-63
28	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	63

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	VARLIKLAR	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2026			Yeniden Düzenlenmiş* Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**	**3**	**558.490**	**35.319**	**593.809**	**322.694**	**3.579**	**326.273**
II.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	**4**	**-**	**210.616**	**210.616**	**-**	**109.600**	**109.600**
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)**		**17.162.216**	**112.804**	**17.275.020**	**11.493.194**	**667.543**	**12.160.737**
5.1	**Faktoring Alacakları**	**5**	**16.002.414**	**112.804**	**16.115.218**	**10.547.765**	**667.543**	**11.215.308**
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		14.382.511	112.804	14.495.315	9.673.850	667.543	10.341.393
5.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		1.619.903	-	1.619.903	873.915	-	873.915
5.2	**Tasarruf Finansman Alacakları**		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Tasarruf Fon Havuzundan		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Özkaynaklardan		-	-	-	-	-	-
5.3	**Finansman Kredileri**		-	-	-	-	-	-
5.3.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.3.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.4	**Kiralama İşlemleri (Net)**		-	-	-	-	-	-
5.4.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.5	**İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar**	**5**	**1.159.802**	**-**	**1.159.802**	**945.429**	**-**	**945.429**
5.6	**Takipteki Alacaklar**	**5**	**120.443**	**-**	**120.443**	**68.232**	**-**	**68.232**
5.7	**Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)**	**5**	**(120.443)**	**-**	**(120.443)**	**(68.232)**	**-**	**(68.232)**
VI.	**ORTAKLIK YATIRIMLARI**		-	-	-	-	-	-
6.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	**7**	**382.188**	**-**	**382.188**	**430.499**	**-**	**430.499**
VIII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**8**	**9.470**	**-**	**9.470**	**7.552**	**-**	**7.552**
IX.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**	**6**	**170.026**	**-**	**170.026**	**170.026**	**-**	**170.026**
X.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**		-	-	-	-	-	-
XI.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**9**	-	-	-	-	-	-
XII.	**DİĞER AKTİFLER**	**10**	**20.409**	**49**	**20.458**	**21.591**	**43**	**21.634**
	ARA TOPLAM		**18.302.799**	**358.788**	**18.661.587**	**12.445.556**	**780.765**	**13.226.321**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**	**11**	**193**	**-**	**193**	**193**	**-**	**193**
13.1	Satış Amaçlı		193	-	193	193	-	193
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	VARLIK TOPLAMI		**18.302.992**	**358.788**	**18.661.780**	**12.445.749**	**780.765**	**13.226.514**

* Yeniden düzenleme için bakınız Dipnot 2.2.4

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	YÜKÜMLÜLÜKLER	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2026			Yeniden Düzenlenmiş* Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**ALINAN KREDİLER**	**12**	**12.113.701**	**34.239**	**12.147.940**	**7.949.615**	**467.682**	**8.417.297**
II.	**FAKTORİNG BORÇLARI**	**5**	**15.448**	**-**	**15.448**	**6.659**	**-**	**6.659**
III.	**TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR**							
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**	**15**	**468.727**	**-**	**468.727**	**405.411**	**-**	**405.411**
V.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	**12**	**1.964.751**	**-**	**1.964.751**	**1.119.967**	**-**	**1.119.967**
VI.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VIII.	**KARŞILIKLAR**	**13**	**65.235**	**-**	**65.235**	**50.859**	**-**	**50.859**
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		56.176	-	56.176	40.536	-	40.536
8.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4	Diğer Karşılıklar		9.059	-	9.059	10.323	-	10.323
IX.	**CARİ VERGİ BORCU**	**9**	**144.843**	**-**	**144.843**	**102.093**	**-**	**102.093**
X.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**	**9**	**133.130**	**-**	**133.130**	**121.579**	**-**	**121.579**
XI.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**		-	-	-	-	-	-
XII.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**	**14**	**79.407**	**1.488**	**80.895**	**59.392**	**245**	**59.637**
	ARA TOPLAM		**14.985.242**	**35.727**	**15.020.969**	**9.815.575**	**467.927**	**10.283.502**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	**ÖZKAYNAKLAR**	**16**	**3.640.811**	**-**	**3.640.811**	**2.943.012**	**-**	**2.943.012**
14.1	Ödenmiş Sermaye		1.650.000	-	1.650.000	558.360	-	558.360
14.2	Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		333.431	-	333.431	364.072	-	364.072
14.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5	Kâr Yedekleri		721.187	-	721.187	1.046.791	-	1.046.791
14.5.1	Yasal Yedekler		147.315	-	147.315	87.293	-	87.293
14.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3	Olağanüstü Yedekler		573.872	-	573.872	959.498	-	959.498
14.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kâr veya Zarar		936.193	-	936.193	973.789	-	973.789
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		37.507	-	37.507	-	-	-
14.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		898.686	-	898.686	973.789	-	973.789
	YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		**18.626.053**	**35.727**	**18.661.780**	**12.758.587**	**467.927**	**13.226.514**

* Yeniden düzenleme için bakınız Dipnot 2.2.4.

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE NAZIM HESAP KALEMLERİ

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2026			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**250.463**	**-**	**250.463**	**141.797**	**-**	**141.797**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**2.689.850**	**35.001**	**2.724.851**	**1.712.457**	**51.622**	**1.764.079**
III.	**TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ**							
IV.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**24.1**	**124.591.184**	**-**	**124.591.184**	**85.736.759**	**-**	**85.736.759**
V.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**24.2**	**9.647.655**	**-**	**9.647.655**	**5.472.208**	**-**	**5.472.208**
VI.	**TAAHHÜTLER**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
6.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
7.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
7.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VIII.	**EMANET KIYMETLER**	**24.2**	**16.593.704**	**213.858**	**16.807.562**	**10.929.964**	**703.189**	**11.633.153**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**153.772.856**	**248.859**	**154.021.715**	**103.993.185**	**754.811**	**104.747.996**

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

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Yeniden Düzenlenmiş* Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Yeniden Düzenlenmiş* Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**	**17**	**4.988.588**	**1.961.379**	**3.472.509**	**1.266.649**
	FAKTORİNG GELİRLERİ		**4.988.588**	**1.961.379**	**3.472.509**	**1.266.649**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		4.948.659	1.946.234	3.449.007	1.259.120
1.1.1	İskontolu		4.385.968	1.732.122	3.245.709	1.187.333
1.1.2	Diğer		562.691	214.112	203.298	71.787
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		39.929	15.145	23.502	7.529
1.2.1	İskontolu		37.317	15.097	18.895	7.438
1.2.2	Diğer		2.612	48	4.607	91
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		-		-	
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-	-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	**20**	**(3.704.317)**	**(1.445.271)**	**(2.531.676)**	**(912.409)**
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-		-	
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(2.949.285)	(1.146.610)	(2.075.889)	(754.457)
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(120.892)	(48.017)	(108.616)	(26.298)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(489.281)	(198.547)	(266.724)	(101.014)
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(144.859)	(52.097)	(80.447)	(30.640)
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**1.284.271**	**516.108**	**940.833**	**354.240**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**18**	**(641.470)**	**(216.201)**	**(469.259)**	**(144.533)**
4.1	Personel Giderleri		(359.107)	(126.324)	(255.358)	(74.838)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(15.222)	748	(5.261)	(1.007)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(241.875)	(80.913)	(186.693)	(59.135)
4.5	Diğer		(25.266)	(9.712)	(21.947)	(9.553)
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**642.801**	**299.907**	**471.574**	**209.707**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**19**	**738.428**	**259.352**	**512.401**	**168.815**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		4.546	1.672	3.070	889
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		128.454	54.148	70.723	29.999
6.3	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-	-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		26.923	1.690	22.695	10.842
6.7	Diğer		578.505	201.842	415.913	127.085
VII.	**KARŞILIK GİDERLERİ**	**21**	**(96.588)**	**(43.394)**	**(44.693)**	**(20.167)**
7.1	Özel Karşılıklar		-	-	-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		(96.588)	(43.394)	(44.693)	(20.167)
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-
7.4	Diğer		-	-	-	-
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**22**	**(17)**	**(17)**	**(101)**	**(36)**
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		(17)	(17)	(101)	(36)
8.6	Diğer		-	-	-	-
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)**		**1.284.624**	**515.848**	**939.181**	**358.319**
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)**		**1.284.624**	**515.848**	**939.181**	**358.319**
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**9**	**(385.938)**	**(157.362)**	**(279.722)**	**(107.691)**
14.1	Cari Vergi Karşılığı		(367.128)	(153.371)	(278.361)	(103.640)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(18.810)	(3.991)	(1.361)	(4.051)
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)**		**898.686**	**358.486**	**659.459**	**250.628**
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)**		**898.686**	**358.486**	**659.459**	**250.628**
	Hisse Başına Kâr/Zarar	**25**	0,54466	0,64203	1,18106	0,67293

*Yeniden düzenleme için bakınız Dipnot 2.2.4.

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Yeniden Düzenlenmiş* Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**		**898.686**	**659.459**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		**(30.641)**	**32.892**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**		**(30.641)**	**32.892**
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		(54.809)	42.319
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		16.909	-
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		7.259	(9.427)
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)**		**868.045**	**692.351**

*Yeniden düzenleme için bakınız Dipnot 2.2.4

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE 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 Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Yeniden Düzenlenmiş* Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
	ÖNCEKİ DÖNEM														
	1 Ocak - 30 Eylül 2025														
I.	**Dönem Başı Bakiyesi**	**558.360**				**311.540**	**(7.857)**					**390.118**	**656.673**		**1.908.834**
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**	-	-	-	**311.540**	**(7.857)**	-	-	-	-	**390.118**	**656.673**	-	**1.908.834**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	32.892	-	-	-	-	-	-	-	659.459	692.351
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**656.673**	**(656.673)**	-	-
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	656.673	(656.673)	-	-
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+…..+X+XI)	**558.360**	-	-	-	**344.432**	**(7.857)**	-	-	-	-	**1.046.791**	-	**659.459**	**2.601.185**
	CARİ DÖNEM														
	1 Ocak - 30 Eylül 2026														
I.	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**558.360**	-	-	-	**377.922**	**(13.850)**	-	-	-	-	**1.046.791**	**973.789**	-	**2.943.012**
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**	-	-	-	**377.922**	**(13.850)**	-	-	-	-	**1.046.791**	**973.789**	-	**2.943.012**
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(42.477)	11.836	-	-	-	-	-	-	898.686	868.045
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	1.091.640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.091.640)	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**766.036**	**(936.282)**	-	**(170.246)**
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170.246)	-	-	(170.246)
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	936.282	(936.282)	-	-
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+…..+X+XI)	**1.650.000**	-	-	-	**335.445**	**(2.014)**	-	-	-	-	**721.187**	**37.507**	**898.686**	**3.640.811**

*Yeniden düzenleme için bakınız Dipnot 2.2.4

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.

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

LİDER FAKTORİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2026	Yeniden Düzenlenmiş* Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2025
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**1.033.878**	**724.091**
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		4.948.659	3.449.007
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(3.704.317)	(2.531.676)
1.1.3	Alınan Temettüler		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		39.929	23.502
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	5	12.594	5.882
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(355.838)	(255.358)
1.1.8	Ödenen Vergiler	9	(367.128)	(278.361)
1.1.9	Diğer		459.979	311.095
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim**		**(14.693.066)**	**(8.490.295)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(5.000.890)	(3.296.323)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.5	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış		118.118	128.489
1.2.6	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		8.789	2.917
1.2.7	Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış (Azanlış)		-	-
1.2.8	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		63.316	50.807
1.2.9	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(9.537.264)	(5.171.788)
1.2.10	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.11	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		(345.135)	(204.397)
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(13.659.188)**	**(7.766.204)**
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	(15.721)	(109.853)
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		-	(101.861)
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9	Diğer		-	-
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(15.721)**	**(211.714)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		15.137.907	9.079.071
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(1.025.216)	(1.055.512)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		(170.246)	-
3.5	Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		-	-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**13.942.445**	**8.023.559**
IV.	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**-**	**-**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**267.536**	**45.641**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**		**326.273**	**234.638**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**3**	**593.809**	**280.279**

*Yeniden düzenleme için bakınız Dipnot 2.2.4

1. GRUP'UN 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")'de işlem görmeye başlamıştır. 30 Eylül 2026 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 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ortaklık payı (%)	Toplam	Ortaklık payı (%)	Toplam
Nedim Menda	%29,12	480.447.917	%29,12	162.583.575
Jak Sucaz	%19,13	315.580.840	%19,42	108.419.245
Semih B.Adato*	%6,24	102.918.778	-	-
Refka B.Adato*	-	-	%6,24	34.827.705
Raşel Elenkave	%1,89	31.235.444	%1,89	10.570.065
Lizet Sucaz	%1,24	20.418.759	%1,24	6.909.705
Judit Menda	%0,02	252.092	%0,02	85.305
Halka açık	%42,36	699.146.170	%42,07	234.964.400
Toplam	**% 100,00**	**1.650.000.000**	**% 100,00**	**558.360.000**

*Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nın 19 Şubat 2026 tarih ve 11420 sayılı kararları ile Refka B.Adato'nun %6,24 oranındaki paylarının Semih B.Adato'ya devrine izin verilmiştir.

Şirket, yukarıda sunulan tabloda belirtilen sahiplik oranları doğrultusunda gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir.

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, 29 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Destek Varlık Yönetim A.Ş.'nin ("Destek Varlık") 10.000 TL nominal değerdeki paylarının %49,98'ini teşkil eden 4.998 TL nominal değerdeki paylarını satın alarak hakim ortak konumuna gelmiştir. Şirket, 2017 yılının Ekim ayında ise Destek Varlık'ın paylarının kalan %50,02'sini de satın alarak hakim ortak olarak pay oranını %100,00'e çıkarmıştır. Destek Varlık 8 Mayıs 2013 tarihinde kurulmuş, kuruluş kararı 14 Mayıs 2013 tarih ve 8319 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. BDDK'nın 5 Aralık 2013 tarih ve 5616 sayılı Kararı ile 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143'üncü maddesi ve Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 6'ncı maddesinin (4) numaralı fıkrası çerçevesinde faaliyet izni verilen Destek Varlık 11 Aralık 2013 tarihi itibarıyla faaliyete geçmiştir.

Destek Varlık'ın "Destek Varlık Yönetim A.Ş." olan unvanında yer alan "Destek" kelimesi, T.C. İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2015/50 E.-2016/668 K. Sayılı kesinleşmiş kararına istinaden 10 Temmuz 2019 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmak suretiyle resen tescil edilerek kayıtlardan silinmiş 8 Ağustos 2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirketin unvanı "Deren Varlık Yönetim A.Ş." ("Deren Varlık") olarak tadil edilmiştir.

Şirket, 30 Temmuz 2018 tarihi başvurusu ile Denge Varlık Yönetim A.Ş. ("Denge Varlık") isimli bir varlık yönetim şirketi kurabilmek için BDDK'ya başvurmuş, ilgi başvuruya BDDK tarafından 21 Kasım 2018 tarih ve 8181 sayılı kararı ile "Kuruluş" izini verilmiştir. Denge Varlık 2 Mayıs 2019 tarihinde kurulmuş, kuruluş kararı 8 Mayıs 2019 tarih ve 9824 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. BDDK'nın 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 143'üncü maddesi ve Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 6'ncı maddesinin (4) numaralı fıkrası çerçevesinde Denge Varlık'a faaliyet izni Kurul'un 22 Ağustos 2019 tarih ve 8506 sayılı kararları ile verilmiş olup, karar, 24 Ağustos 2019 tarih ve 30868 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.

Deren Varlık ve Denge Varlık'ın 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 155 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi ve 156'ncı maddesi hükümleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 19 uncu ve 20'nci maddeleri uyarınca "Kolaylaştırılmış Birleşme" hükümlerine göre Deren Varlık'ın bütün aktif ve pasifleriyle birlikte Denge Varlık'a devredilmesi suretiyle birleştirilmesiyle ilgili olarak BDDK'ya başvurulmuş olup BDDK'nın 26 Aralık 2019 tarih ve 8752 sayılı kararı ile birleşmeye ve birleşme sebebiyle devir olunacak şirket olan Deren Varlık'ın ticaret sicilinden terkin edileceği dikkate alındığında, Yönetmeliğin 4'üncü maddesinde belirtilen kuruluş şartlarını kaybedecek olması nedeniyle faaliyet izninin iptal edilmesine karar verilmiştir. Deren Varlık Faaliyet izni iptal kararı 31 Aralık 2019 tarih ve 30995 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. BDDK tarafından izin verilmiş birleşme işlemine ilişkin olağanüstü genel kurul toplantısı 31 Aralık 2019 tarihinde yapılmıştır. Birleşme işlemi 8 Ocak 2020 tarihinde tescil edilmiş olup, tescil 14 Ocak 2020 tarih ve 9993 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar açısından, Lider Faktoring A.Ş. ve konsolide edilen bağlı ortaklığı Denge Varlık Yönetim A.Ş. birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'ta 164 (31 Aralık 2025: 165) kişi çalışmaktadır.

Grup, faaliyetlerinin tamamını Türkiye'de sürdürmektedir.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları 3 Kasım 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup, ilişikteki konsolide 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 finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlıklar, binalar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller hariç, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Konsolide 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 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 burada TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı (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 uygulamaktayken 27 Mart 2026 tarihli BDDK bildirim ile 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamayı durdurmuştur.

Şirket, faktoring alacakları için BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve ilgili yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak özel karşılık ayırmaktadır. Şirket, değer düşüklüğü karşılıklarını söz konusu mevzuata uygun olarak muhasebeleştirmeye devam etmektedir. TFRS 9 etkisi, finansal tablolara yansıtılmamıştır.

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide 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

Grup'un geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.2.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ile, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 raporlama döneminden itibaren finansal tablolarında "TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları kararlaştırılmış; ayrıca düzenleme ve denetim yetkisine sahip kurum ve kuruluşlara, TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına ilişkin farklı geçiş tarihleri belirleme esnekliği tanınmıştır. 18 Aralık 2025 tarihli ve 11340 sayılı Kurul kararı uyarınca 11.01.2024 tarihli ve 10825 sayılı Kurul Kararının yürürlükten kaldırılmasına ve bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri tarafından enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar vermiştir.

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 finansal tablolarının düzeltilmesi

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

Finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

a) Özel Karşılıklara ilişkin düzeltme

Grup yönetimi, 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla faktoring alacaklarına ilişkin zararların tespiti, sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesi konusunda uyguladığı muhasebe politikasını değiştirmiş; önceki dönemlerde TFRS 9 kapsamında uygulanan beklenen kredi zararı modeli yerine BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve ilgili yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak özel karşılık hesaplamaya başlamıştır.

Grup, söz konusu özel karşılıkları gecikme düzeyleri, alacak sınıfları, teminat yapıları ve BDDK düzenlemelerinde öngörülen özel karşılık oranları dikkate alarak yeniden hesaplamıştır.

Bu değişiklik, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" uyarınca geriye dönük uygulanmış ve karşılaştırmalı finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi (Devamı)

Finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (Devamı)

Bu kapsamda;

- 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yer alan beklenen zarar karşılıkları/özel karşılıkları kalemi,
- 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan, beklenen zarar karşılıkları, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi K/Z, dönem net kar/zararı ve hisse başına kar/zarar ile aynı ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan dönem net kar/zararı ile dönem net kar/zararındaki değişime bağlı olarak toplam kapsamlı gelir kalemleri,
- 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide nakit akış tablosunda yer alan esas faaliyet konusu varlık ve yükümlülüklerdeki değişim öncesi faaliyet karı ve esas faaliyet konusu varlık ve yükümlülüklerdeki değişim kalemleri,

yeniden düzenlenmiştir.

Bu düzeltmelerin her bir finansal tablo kalemi bazında tutarları aşağıdaki tabloda "Düzeltme Öncesi Raporlanan", "Düzeltmeler" ve "Düzeltme Sonrası Raporlanan" sütunlarında sunulmuştur.

i) Finansal durum tablosu

	Düzeltmelerin etkisi		
31 Aralık 2025	**Düzeltme öncesi raporlanan**	**Düzeltmeler**	**Düzeltme sonrası raporlanan**
Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	(72.624)	4.392	(68.232)

ii) Kar veya zarar tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

	Düzeltmelerin etkisi		
30 Eylül 2025	**Düzeltme öncesi raporlanan**	**Düzeltmeler**	**Düzeltme sonrası raporlanan**
Beklenen Zarar Karşılıkları	(46.092)	1.399	(44.693)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi K/Z	937.782	1.399	939.181
Sürdürülen faaliyetler dönem Net Karı/Zararı	658.060	1.399	659.459
Diğer kapsamlı gelir	690.952	1.399	692.351
Hisse başına K/Z	1,17856	(0,00250)	1,181064

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi (Devamı)

iii) Nakit akış tablosu

	Düzeltmelerin etkisi		
30 Eylül 2025	**Düzeltme öncesi raporlanan**	**Düzeltmeler**	**Düzeltme sonrası raporlanan**
Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı	722.692	1.399	724.091
Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim	(8.488.896)	(1.399)	(8.490.295)

b) Maddi duran varlık yeniden değerleme farkına ilişkin düzeltme

Grup yönetimi, 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla, 31 Aralık 2025 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolarda maddi duran varlıklar kalemi altında yer alan binaların ölçümüne ilişkin olarak, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar kapsamında uygulanmakta olan muhasebe politikası uyarınca raporlama tarihi itibarıyla yapılması gereken yeniden değerleme çalışmasının gerçekleştirilmediğini ve buna bağlı olarak binaların defter değerlerinin gerçeğe uygun değerini yansıtmadığı, maddi duran varlıklar yeniden değerleme artış/azalışları hesabının ve ilişkili ertelenmiş vergi etkilerinin hatalı raporlandığını tespit etmiştir. Söz konusu hatanın etkileri, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar" uyarınca her bir finansal tablo kalemi bazında geriye dönük olarak düzeltilmiş; bu kapsamda 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ve özkaynak değişim tablosunda yer alan karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmiştir. Düzeltmelerin her bir finansal tablo kalemi bazında tutarları aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.

Bu düzeltmelerin her bir finansal tablo kalemi bazında tutarları aşağıdaki tabloda "Düzeltme Öncesi Raporlanan", "Düzeltmeler" ve "Düzeltme Sonrası Raporlanan" sütunlarında sunulmuştur.

i) Konsolide finansal durum tablosu

	Düzeltmelerin etkisi		
31 Aralık 2025	**Düzeltme öncesi raporlanan**	**Düzeltmeler**	**Düzeltme sonrası raporlanan**
Maddi Duran Varlıklar (Net)	346.289	84.210	430.499
Ertelenmiş Vergi Borcu	102.632	18.947	121.579
Özkaynaklar	2.808.094	65.263	2.873.357
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	*298.809*	*65.263*	*364.072*

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi (Devamı)

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 finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar şu şekildedir:
Not 5 – İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar,
Not 6 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller,
Not 7 – Maddi duran varlıklar,
Not 13 – Karşılıklar,
Not 15 – Kiralama işlemlerinden borçlar,
Not 24 – Koşullu varlık ve yükümlülükler

2.2.5 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

2.3.1 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

1 Ocak 2026 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 ("UMSK") 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 standardı 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. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2.3.1 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- Şirketlerin kar veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş bölüm altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan "esas faaliyet karı" ve "finansman ve vergi öncesi kar" ara toplamlarını 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, nakit akış tablosunda "esas faaliyet karı"'nın ara toplamının başlangıç noktası olarak kullanılması zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kar 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. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

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

• TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar
• TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
• TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlara ilişkin gerçeğe uygun değer seçeneği

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

• UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1) Takas Edilebilirliğin bulunmaması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliklerinin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. KONSOLİDE 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 maliyetiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 3).

2.4.2 Finansal varlıklar

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

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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

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.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.
Tahsili ileride şüpheli olabilecek faktoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut faktoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket'in, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında yönetmelik," ve aynı tarih ve sayılı resmi gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan faktoring alacakları Takipteki Alacaklar altında bulunan Tasfiye Olunacak Alacaklar olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacakları ise Zarar Niteliğindeki Alacaklar olarak sınıflandırılır. 8948 sayılı BDDK kararının, 8950 sayılı karar ile uzatılması ile faktoring şirketlerinin alacaklarına ilişkin %20 karşılık ayrılmasını öngören maddede belirtilen 90 günlük gecikme süresi 180 güne çıkartılmıştır ve 9795 no'lu karar ile tekrar 90 güne indirilmiştir.

Şirket, BDDK tarafından yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" kapsamında getirilen düzenlemeleri dikkate alarak, belirli gecikme kriterlerini sağlayan alacaklar için özel karşılık hesaplamalarında ihtiyatlılık yaklaşımını benimsemiştir.

Bu kapsamda, tahsilatı geciken ve ilgili düzenleme çerçevesinde tahsili şüpheli hale geldiği değerlendirilen alacaklar için %100 oranında özel karşılık ayrılmaktadır. Tüm değer düşüklüğü kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Söz konusu uygulama, ilgili alacakların tahsil kabiliyetine ilişkin yönetim değerlendirmeleri ile BDDK düzenlemeleri birlikte dikkate alınarak uygulanmaktadır.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme gelir tablosuna kaydedilir.

Kayıttan Düşme Politikası

Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile 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.

Faktoring alacaklarının tahsil edilmesi öngörülmeyen kısımları için genel usullere göre karşılık ayrılmaktadır.

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 edilebilmektedir.

Kayıttan düşülen alacaklar için bakınız Dipnot 5.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.2 Finansal varlıklar (Devamı)

Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Grup, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır. Her raporlama tarihinde, işletme ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki değişikliğin tutarını bir değer düşüklüğü kazanç ya da kaybı olarak kâr veya zararda finansal tablolara alır. Ömür boyu beklenen kredi zararları, varlık ilk defa finansal tablolara alınırken tahmin edilen beklenen kredi zararlarından düşük olsa dahi, ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki olumlu değişiklikler değer düşüklüğü kazancı olarak finansal tablolara alınır. Bu bakiyeler, ilişikteki finansal tabloda kredilerin net bugünkü değeri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki pozitif farklar olarak kredilerden elde edilen gelirler/faizler içerisinde gösterilmiştir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar, Şirketin bağlı ortaklığı olan Denge Varlık Yönetim Şirketine ait portföyleri içermektedir. Bağlı ortaklık, "Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları ile Devralınacak Alacaklara İlişkin İşlemler Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak, satın aldığı tahsili gecikmiş alacaklardan oluşan finansal varlıklarını, Türkiye Muhasebe Standartları ile Tekdüzen Hesap Planı Hakkında Yönetmeliğe uygun olarak ; Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde muhasebeleştirmektedir ve bu finansal varlıklar itfa edilmiş maliyet bedelleriyle bilançoya yansıtılmaktadır. Grup, bilançoda taşınan değerleri belirlemek amacıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı kapsamında ilerideki tahmini tahsilatlara ilişkin önemli tahmin, varsayım ve değerlendirmelerde bulunmaktadır. İlerideki dönemlerde bu tahmin ve varsayımlarda oluşabilecek değişiklikler ilgili dönem kar veya zararını etkileyecektir. İleriye yönelik tahsilat projeksiyonları Grup tarafından yakından takip edilmekte ve tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğünde güncellenmektedir.

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 ve Diğer Kapsamlı Gelir 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, 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.

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) Maddi duran varlıklar (Devam)

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.

(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. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.5 Kiralamalar

Kiracı durumunda Grup

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, 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 Grup, 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 Grup, 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.

Kiralama yükümlülüğü, konsolide 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. Grup, 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.5 Kiralamalar (Devamı)

Grup, 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.

Grup 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 Grup, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Grup, 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.

2.4.6 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. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.8 Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup 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 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 Grup'un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%)	4,55	4,55
Beklenen maaş/limit artış oranı (%)	30,00	30,00
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. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı olan 73.729,87 tam TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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 finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un 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 Grup söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir.

Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 24).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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, Grup'un 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.

(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.

2.4.11 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 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.11 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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 finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. 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 özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

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

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup 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 Grup 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 25).

2.4.14 Nakit akış tablosu

Grup, 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, Grup'un faaliyet konusuna giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.14 Nakit akış tablosu (Devamı)

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

2.4.15 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar),
- İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Grup finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.4.16 Konsolide finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumlu olan icra komitesi işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Türkiye'de Faktoring Hizmetleri ve Varlık Yönetimi alanında hizmet vermektedir (31 Aralık 2025: Faktoring Hizmetleri ve Varlık Yönetimi).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.16 Konsolide finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması (Devamı)

Bölümlere göre raporlama faktoring ve varlık yönetimi hizmetleri faaliyet bölümleri bazında hazırlanmış ve aşağıda sunulmuştur:

30 Eylül 2026	**Faktoring faaliyetleri**	**Varlık yönetimi hizmetleri**	**Eliminasyon**	**Toplam**
Faaliyet bölüm varlıkları	17.512.038	1.198.139	(48.397)	18.661.780
Faaliyet bölüm yükümlülükleri	14.505.199	522.228	(6.458)	15.020.969

1 Ocak - 30 Eylül 2026	**Faktoring faaliyetleri**	**Varlık yönetimi hizmetleri**	**Eliminasyon**	**Toplam**
Esas faaliyet gelirleri	4.988.588	-	-	4.988.588
Finansman giderleri (-)	(3.583.004)	(121.313)	-	(3.704.317)
Esas faaliyet giderleri (-)	(356.669)	(288.201)	3.400	(641.470)
Diğer faaliyet gelirleri	189.622	552.047	(3.241)	738.428
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(62.745)	(33.843)	-	(96.588)
Diğer faaliyet giderleri (-)	-	(17)	-	(17)
Vergi öncesi kar/(zarar)	1.175.792	108.673	159	1.284.624
Vergi karşılığı (-)	(351.564)	(34.279)	(95)	(385.938)
Net kar/(zarar)	820.987	77.635	64	898.686

31 Aralık 2025	**Faktoring faaliyetleri**	**Varlık yönetimi hizmetleri**	**Eliminasyon**	**Toplam**
Faaliyet bölüm varlıkları	12.279.119	990.138	(42.743)	13.226.514
Faaliyet bölüm yükümlülükleri	9.891.727	391.775	-	10.283.502

1 Ocak - 30 Eylül 2025	**Faktoring faaliyetleri**	**Varlık yönetimi hizmetleri**	**Eliminasyon**	**Toplam**
Esas faaliyet gelirleri	3.472.509	-	-	3.472.509
Finansman giderleri (-)	(2.444.856)	(86.821)	1	(2.531.676)
Esas faaliyet giderleri (-)	(239.367)	(230.038)	146	(469.259)
Diğer faaliyet gelirleri	105.305	406.771	325	512.401
Takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıklar (-)	(36.405)	(8.287)	(1)	(44.693)
Diğer faaliyet giderleri (-)	-	(101)	-	(101)
Vergi öncesi kar/(zarar)	857.186	81.524	471	939.181
Vergi karşılığı (-)	(254.814)	(24.906)	(2)	(279.722)
Net kar/(zarar)	602.372	56.618	469	659.459

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.17 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.

Grup tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgilerinin tam TL karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	48,9303	42,8623
Avro	55,5567	50,4532

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 (Dipnot 11).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.4.19 Konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar

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

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

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

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

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm dolaylı ve dolaylı olmayan bağlı ortaklığını göstermektedir:

			30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım adı borsada işlem görmeyen:	**Ana faaliyeti**	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Oy kullanım gücü (%)**	**Oy kullanım gücü (%)**
Denge Varlık Yönetim A.Ş.	Varlık yönetimi	İstanbul	100	100

Bağlı ortaklığın finansal durum tablolarını ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Grup'un sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir.

Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler özkaynak olarak muhasebeleştirilir. Bu işlemler hissedarların hissedarlarla yaptığı işlemlerdir. Bağlı ortaklığın edinilen varlıklarının net defter değeri ile bu varlıkları edinmek için ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark özkaynakta muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylarla satış sonucu oluşan kar veya zarar özkaynakların altında gösterilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kontrol gücü olmayan pay bulunmamaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde 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. Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

2.5.1 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.

2.5.2 Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlara alınması

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. 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. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

2.5.3 Maddi duran varlıkları gerçeğe uygun değer ölçümleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemi ile muhasebeleştirilen 311.300 TL tutarında gayrimenkulü bulunmaktadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan tahmin ve varsayımlar 7 numaralı notta açıklanmıştır.

3. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzeri	147	78
Bankalar	593.662	326.195
Toplam	**593.809**	**326.273**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, banka bakiyelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz mevduat	105.007	32.524
Vadeli mevduat	488.655	293.671
Toplam	**593.662**	**326.195**

Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa olup, ortalama faiz oranı %35-%40'tır (31 Aralık 2025: vadeli mevduatların vadesi 1 aydan kısa ve faiz oranı %45).

Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla banka bakiyeleri içerisinde yer alan 16 TL (31 Aralık 2025: 50 TL) Takasbank nezdinde tutulan güvence hesabından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla teminata verilen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin bilgilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Maliyet Değeri	Defter Değeri	Maliyet Değeri	Defter Değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	221.185	210.616	103.812	109.600
Toplam	**221.185**	**210.616**	**103.812**	**109.600**

5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Faktoring alacakları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yurtiçi faktoring alacakları	15.799.652	11.247.258
Diğer faktoring alacakları	1.619.903	873.915
Kazanılmamış gelirler (-)	(1.304.337)	(905.865)
Faktoring alacakları, net	**16.115.218**	**11.215.308**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli faktoring alacakları	15.655.232	11.147.959
Diğer faktoring alacakları	1.619.903	873.915
Takipteki faktoring alacakları	120.443	68.232
Uzun vadeli faktoring alacakları	23.977	31.067
Kazanılmamış faiz gelirleri (-)	(1.304.337)	(905.865)
Faktoring alacakları, net	**16.115.218**	**11.215.308**

Grup'un faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu, ileri vadeli çek ve senetlerin toplamı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 16.807.562 TL'dir (31 Aralık 2025: 11.633.153 TL). Bu çek ve senetler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacakları bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un kazanılmamış gelirler ve takipteki faktoring alacakları hariç faktoring alacaklarının kalan vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 aya kadar	6.765.974	5.730.850
1 - 3 ay	6.318.478	3.576.895
3 - 12 ay	4.311.126	2.782.361
1 yıl ve üzeri	23.977	31.067
Toplam	**17.419.555**	**12.121.173**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un yeniden yapılandırılan faktoring alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Faktoring alacakları (Devamı)

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

	30 Eylül 2026	Oran (%)	31 Aralık 2025	Oran (%)
İnşaat	2.386.751	13,70	1.656.755	13,67
Tekstil	2.308.963	13,26	1.603.180	13,23
Ticaret	2.292.206	13,16	1.591.402	13,13
Demir çelik	2.077.634	11,93	1.442.593	11,90
Otomotiv	1.347.011	7,73	942.000	7,77
Gıda	1.287.683	7,39	898.487	7,71
Kauçuk ve plastik ürünler	978.559	5,62	686.724	5,67
Makine	947.286	5,44	663.418	5,47
Kağıt ürünleri	902.301	5,18	628.458	5,18
Ağaç ve orman ürünleri	585.791	3,36	409.580	3,38
Tarım	540.456	3,10	375.044	3,09
Elektrik ve elektronik	501.333	2,88	347.341	2,87
Kimya	397.478	2,28	276.092	2,28
Deri ve deri ürünleri	197.842	1,14	138.846	1,15
Turizm	54.525	0,31	37.833	0,32
Diğer	613.736	3,52	423.420	3,18
Toplam	**17.419.555**	**100,00**	**12.121.173**	**100,00**

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

Faktoring Borçları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Faktoring borçları	15.448	6.659
Toplam	**15.448**	**6.659**

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)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un takipteki faktoring alacaklarının ve karşılıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Takipteki alacaklar	120.443	68.232
Özel karşılıklar (-)	(120.443)	(68.232)
Dönem sonu	**-**	**-**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve özel karşılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)	Toplam takipteki alacaklar	Ayrılmış karşılık (-)
Vadesi 0-3 ay geçen	27.686	(27.686)	15.894	(15.894)
Vadesi 3-6 ay geçen	34.685	(34.685)	19.936	(19.936)
Vadesi 6-12 ay geçen	39.835	(39.835)	22.648	(22.648)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	18.237	(18.237)	9.754	(9.754)
Toplam	**120.443**	**(120.443)**	**68.232**	**(68.232)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı - 1 Ocak	**68.232**	**21.664**
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 21)	62.745	68.233
Dönem içinde çözülen karşılıklar (Dipnot 19)	(12.594)	(5.542)
Kayıttan düşülen	2.060	(16.123)
Dönem sonu	**120.443**	**68.232**

5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen diğer finansal varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Donuk alacaklar (*)	1.159.802	945.429
Varlık yönetimi hizmeti kapsamında takipteki kredilerden alacaklar	*1.199.668*	*951.452*
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	*(39.866)*	*(6.023)*
Dönem Sonu	**1.159.802**	**945.429**

(*) Dipnot 2.4.2'de açıklandığı üzere Grup'un itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıkları içerisinde bulunan Denge Varlık Yönetim A.Ş.'nin alacakları gerçek ve tüzel kişilerden oluşmakta olup, beklenen tahsilat tahminlerinin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Grup, bu alacaklara ilişkin gelecekteki beklenen nakit akışlarının iskonto edilmiş tutarları üzerinden karşılık çalışması yapmaktadır. Finansal durum tablosuna yansıtılan etkin faiz oranları yöntemi değerlemesi hesaplamasında kullanılmış olan varsayımların önemlileri şu şekildedir;

Değerleme Yöntemi: Grup tahsili gecikmiş alacaklarını ilk satın alma tarihindeki tahsilat projeksiyonları üzerinden hesaplanan etkin faiz oranlarıyla net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farklar "diğer faaliyet gelirleri" kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yukarıda bahsedilen yöntemin uygulanması sonucu tahsili gecikmiş alacakların net kayıtlı değeri 1.159.802 TL (31 Aralık 2025: 945.429 TL)'dir.

Grup işlemeyen kredi portföylerini aldıktan sonra, tecrübelerini dosyaların içeriklerini ve piyasa şartlarını göz önünde bulundurarak bu portföyler için belirli tahsilat projeksiyonları yapmış ve gelecek yıllar için tahsilatlarını dönemler halinde planlamıştır. Söz konusu tahminleri yaparken, piyasa katılımcılarının durumuna göre dikkate alacakları diğer unsurları da projeksiyonlarına dahil etmiştir. Mevcut tahsili gecikmiş alacaklar için Grup'un 2026-2035 yılları için tahmin ettiği indirgenmemiş tahsilat tutarı 4.682.536 TL'dir (31 Aralık 2025: 2.026.380 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup varlık yönetimi kapsamında satın aldığı portföyleri ve tekil kredileri için ödediği satın alma bedellerini finansal durum tablosunda itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen diğer finansal varlıklar içerisinde göstermektedir. Krediler ve alacaklar elde etme maliyet üzerinden kayda alınmakta ve etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden taşınmaktadır. Grup, risk yönetimi ve yatırım stratejileri dahilinde tahmini nakit akışlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla varlık yönetimi kapsamındaki alacak portföyünün hareketleri aşağıdaki gibidir: (*)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Dönem başı	**945.429**	**754.947**
Satın alınan donuk alacaklar	177.600	204.824
Dönem içindeki tahsilatlar (-)	(472.235)	(597.785)
Ayrılan karşılık tutarı (-)	(33.843)	(25)
Dönem içinde değerleme sonucu yazılan gelir	240.936	331.867
Alınan faizler	301.915	251.601
Dönem sonu	**1.159.802**	**945.429**

(*) Satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Denge Varlık Yönetim A.Ş.'nin takipteki diğer kredi ve alacaklara ilişkin beklenen zarar karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Dönem başı	6.023	23.940
İtfa olan alacaklardan silinen karşılık	-	(17.942)
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 21)	33.843	25
Dönem sonu	**39.866**	**6.023**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alacak portföyünün detayları aşağıdaki gibidir:

Portföy grubu	Satın alma yılı	Para birimi	Satın alma bedeli	30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla taşınan değer (TL)
2016 Portföyleri	2016	TL	43.003	12.976
2017 Portföyleri	2017	TL	20.000	12.081
2018 Portföyleri	2018	TL	7.350	5.029
2020 Portföyleri	2020	TL	625	281
2021 Portföyleri	2021	TL	19.822	15.368
2022 Portföyleri	2022	TL	90.217	89.206
2023 Portföyleri	2023	TL	183.417	214.158
2024 Portföyleri	2024	TL	241.793	349.473
2025 Portföyleri	2025	TL	204.824	237.204
2026 Portföyleri	2026	TL	177.600	224.026
				1.159.802

5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alacak portföyünün detayları aşağıdaki gibidir:

Portföy grubu	Satın alma yılı	Para birimi	Satın alma bedeli	31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla taşınan değer (TL)
2016 Portföyleri	2016	TL	43.003	35.661
2017 Portföyleri	2017	TL	20.000	30.193
2018 Portföyleri	2018	TL	7.350	15.177
2020 Portföyleri	2020	TL	625	416
2021 Portföyleri	2021	TL	19.822	21.464
2022 Portföyleri	2022	TL	90.217	99.393
2023 Portföyleri	2023	TL	183.417	203.077
2024 Portföyleri	2024	TL	241.793	321.227
2025 Portföyleri	2025	TL	204.824	218.821
Toplam				**945.429**

6. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Dönem Başı Değeri	**170.026**	**26**
Dönem İçi Hareketler	-	170.000
Transfer[(1)]	-	127.975
Yeniden Değerleme Artışı/Azalışı	-	42.025
Dönem Sonu Değeri	**170.026**	**170.026**

(1) Maddi duran varlıklardan transfer edilmiştir.

Grup'un sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, Grup'un maddi duran varlıklarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	Kullanım hakkı varlıkları	Arsalar	Binalar	Mobilya ve demirbaşlar	Motorlu taşırlar	Özel maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	13.145	9.331	359.814	5.008	37.193	363	424.854
Alımlar	4.862	-	30.788	21.219	4.998	-	61.867
Değer artışı	-	-	46.287	-	-	-	46.287
Çıkış	(2.058)	-	-	-	(415)	-	(2.473)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül 2025	**15.949**	**9.331**	**436.889**	**26.227**	**41.776**	**363**	**530.535**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	20.499	11.582	351.099	28.579	41.776	363	453.898
Transfer	-	-	-	-		-	-
Alımlar	1.666	-	-	1.193	-	103	2.962
Değer artışı	-	-	900	-	-	-	900
Çıkış	-	-	(40.699)	-	-	-	(40.699)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül 2026	**22.165**	**11.582**	**311.300**	**29.772**	**41.776**	**466**	**417.061**
Birikmiş amortisman							
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025 (-)	(1.581)	-	(583)	(2.431)	(2.568)	(346)	(7.509)
Cari dönem amortisman gideri (-)	(3.023)	-	-	(2.672)	(5.718)	(5)	(11.418)
Çıkış	680	-	583	-	415	-	1.678
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül 2025	**(3.924)**	**-**	**-**	**(5.103)**	**(7.871)**	**(351)**	**(17.249)**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026 (-)	(7.112)	-	-	(5.965)	(9.970)	(352)	(23.399)
Cari dönem amortisman gideri (-)	(1.160)	-	-	(4.034)	(6.263)	(17)	(11.474)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-
Çıkış	-	-	-	-	-	-	-
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül 2026	**(8.272)**	**-**	**-**	**(9.999)**	**(16.233)**	**(369)**	**(34.873)**
30 Eylül 2025	**12.025**	**9.331**	**436.889**	**21.124**	**33.905**	**12**	**513.286**
30 Eylül 2026	**13.893**	**11.582**	**311.300**	**19.773**	**25.543**	**97**	**382.188**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 55.500 TL (31 Aralık 2025: 55.500 TL)'dir.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, Grup'un diğer maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**Bilgisayar yazılımları**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	12.939
Alımlar	2.494
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül 2025	**15.433**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	14.882
Alımlar	6.165
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül 2026	**21.047**
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025 (-)	(7.386)
Cari dönem itfa payları (-)	(1.861)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül 2025	**(9.247)**
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026 (-)	(7.330)
Cari dönem itfa payları (-)	(4.247)
Çıkış	-
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül 2026	**(11.577)**
Net defter değeri	
30 Eylül 2025	6.186
30 Eylül 2026	9.470

9. VERGİ

Kurumlar Vergisi

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

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.

2026 yılında uygulanan vergi oranı %30'dur (2025: %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.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri ve gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Cari yıl vergi gideri (-)	(367.128)	(278.361)
Ertelenen vergi geliri (gideri)	(18.810)	(1.361)
Cari yıl vergi gideri	**(385.938)**	**(279.722)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	364.297	378.244
Eksi - Dönem içinde ödenen geçici vergiler	(219.454)	(276.151)
Ödenecek kurumlar vergisi (varlığı) / yükümlülüğü	**144.843**	**102.093**

9. VERGİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı ve borcu;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi borcu (-)	(133.130)	(121.579)
Dönem Sonu	**(133.130)**	**(121.579)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi borcunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Dönem başı	**(121.579)**	**(79.934)**
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gider etkisi	(18.810)	(43.888)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gelir etkisi	7.259	2.243
Dönem sonu	**(133.130)**	**(121.579)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve borcunun dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(borcu)	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı	6.551	6.639	1.965	1.992
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	56.176	40.536	16.853	12.161
Kazanılmamış komisyon geliri	9.000	3.228	2.700	968
Kazanılmamış provizyon gelirleri	1.560	1.135	468	341
Diğer	11.387	8.995	3.416	2.699
Ertelenmiş vergi varlığı	**84.674**	**60.533**	**25.402**	**18.161**
Binalar ve arsalar üzerindeki geçici farklar (*) (-)	(246.843)	(195.027)	(55.540)	(43.881)
Alınan krediler iç verim reeskont farkı	(2.075)	(894)	(623)	(268)
Krediler ve alacaklar değerleme farkları	(341.229)	(318.638)	(102.369)	(95.591)
Ertelenmiş vergi borcu (-)	**(590.147)**	**(514.559)**	**(158.532)**	**(139.740)**
Ertelenmiş vergi borcu (-)			**(133.130)**	**(121.579)**

(*) 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. Grup, 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 2025: %22,5).

9. VERGİ (Devamı)

	30 Eylül 2026	30 Haziran 2025
Vergi öncesi kar/(zarar)	**1.284.624**	**939.181**
Vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan teorik vergi	(385.387)	(281.754)
(KKEG) / indirimler	(551)	2.032
Toplam vergi geliri/(gideri)	**(385.938)**	**(279.722)**

10. DİĞER AKTİFLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar (*)	7.426	7.847
Peşin ödenmiş giderler (**)	8.308	9.422
Dava ve mahkeme masraflarından alacaklar	4.724	4.365
	20.458	**21.634**

(*) İlgili tutar, Grup'un açtığı davalar için verilen teminat ve çeşitli masraf tutarlarından oluşmaktadır.
(**) İlgili tutar Grup'un cari dönemde yaptırdığı gelecek döneme ait giderlerinden oluşmaktadır.

11. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un satış amaçlı elde tutulan varlıklarının detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	193	193
	193	**193**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	193	-	-	-	193
Defter değeri	**193**	**-**	**-**	**-**	**193**

12. ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Alınan krediler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan krediler	12.147.940	8.417.297
Toplam	**12.147.940**	**8.417.297**

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
			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	12.113.701	30,15 - 44,25	12.113.701	-	7.949.615	30,15 - 46,00	7.949.615	-
ABD Doları	700	6,00	34.239	-	2.700	6,00 - 6,50	117.083	-
Avro	-	-	-	-	6.900	5,75 - 6,25	350.599	-
Toplam			**12.147.940**	**-**			**8.417.297**	**-**

(*) İlgili oranlar, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, açık olan sabit ve değişken faizli alınan kredilerin etkin faiz oran aralığını ifade etmektedir.

İhraç edilen menkul kıymetler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup tarafından ihraç edilmiş olan menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhraç edilen bonolar	1.964.751	852.885
İhraç edilen tahviller	-	267.082
Toplam ihraç edilen menkul kıymetler	**1.964.751**	**1.119.967**

12. ALINAN KREDİLER VE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Devam)

İhraç edilen menkul kıymetler (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu tahvil ve bonoların özellikleri şu şekildedir:

ISIN KODU	İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Kupon Dönemi
Bonolar					
TRFLDFKE2610	1 Nisan 2026	100.000	1 Ekim 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFKE2628	16 Nisan 2026	100.000	16 Ekim 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFKK2612	14 Kasım 2025	100.000	13 Kasım 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFKA2614	5 Haziran 2026	150.000	4 Aralık 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFKA2622	12 Haziran 2026	120.000	16 Aralık 2026	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK12711	13 Temmuz 2026	150.000	11 Ocak 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK12729	23 Temmuz 2026	150.000	22 Ocak 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK22710	19 Ağustos 2026	150.000	17 Şubat 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFDNGV22711	20 Şubat 2026	100.000	19 Şubat 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK32719	4 Mart 2026	100.000	3 Mart 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK32727	11 Mart 2026	90.000	5 Mart 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK32735	6 Nisan 2026	100.000	16 Mart 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK32743	4 Eylül 2026	250.000	23 Mart 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK42718	19 Ağustos 2026	150.000	2 Nisan 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFLDFK42726	1 Eylül 2026	110.000	16 Nisan 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli
TRFDNGV62717	23 Haziran 2026	50.000	22 Haziran 2027	Nitelikli Yatırımcı	3 Ayda bir kupon ödemeli

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu tahvil ve 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
TRFDNGV92615	18 Eylül 2025	50.000	17 Eylül 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

Grup'un ihraç etmiş olduğu tahviller ve bonolar değişken faizlidir, ortalama faiz oranları %40 - %45 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.

13. KARŞILIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	43.919	25.428
Kullanılmamış izin karşılığı	12.257	15.108
Personel prim karşılığı	983	1.663
Diğer	8.076	8.660
Toplam	**65.235**	**50.859**

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, 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.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 Tam TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 Tam TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, 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:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	**25.428**	**18.084**
Faiz maliyeti	1.370	1.937
Hizmet maliyeti	1.162	1.250
Dönem içi ödemeler (-)	(950)	(1.836)
Aktüeryal kayıp	16.909	5.993
Dönem sonu	**43.919**	**25.428**

13. KARŞILIKLAR (Devamı)

Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Grup, 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:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	**15.108**	**9.955**
Cari dönemde eklenen/(iptal edilen), net	(2.851)	5.153
Dönem sonu	**12.257**	**15.108**

14. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergiler	59.060	46.279
Satıcılara borçlar	20.228	11.844
Diğer yabancı kaynaklar	1.607	1.514
Toplam	**80.895**	**59.637**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükler arasında yer alan ödenecek vergiler detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	37.939	32.940
Ödenecek SGK ve İşsizlik Sigortası Primleri	8.434	4.901
Ödenecek Gelir Vergileri	12.078	7.604
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	355	697
Ödenecek Damga Vergisi	254	137
Toplam	**59.060**	**46.279**

15. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama borçları	468.727	405.411
Toplam kiralama borcu	**468.727**	**405.411**

Kiralama işlemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli	468.727	404.195
Uzun vadeli	-	1.216
Toplam	**468.727**	**405.411**

16. ÖZKAYNAKLAR

16.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un esas sermayesi 1.650.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 558.360 TL).

Şirket'in ödenmiş sermayesinin tamamı iç kaynaklardan sağlanmak üzere 1.041.640 TL artırılarak 558.360 TL'den 1.650.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, söz konusu sermaye artışı 10 Eylül 2026 tarih ve 11663 sayılı Türkiye 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 BİST'de işlem görmeye başlamıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla BİST - Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Grup'un ortakları ve paylarına ilişkin tam TL bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026					31 Aralık 2025	
	Ortaklık Payı(%)	A Grubu Hisse	B Grubu Hisse	C Grubu Hisse	Toplam	Ortaklık Payı(%)	Toplam
Nedim Menda	%29,12	10.000	317.087.917	163.350.000	480.447.917	%29,12	162.583.575
Jak Sucaz	%19,13	10.000	315.570.840	-	315.580.840	%19,42	108.419.245
Semih B. Adato	%6,24	5.000	102.913.778	-	102.918.778	-	-
Refka B. Adato	-	-	-	-	-	%6,24	34.827.705
Raşel Elenkave	%1,89	15.000	31.220.444	-	31.235.444	%1,89	10.570.065
Lizet Sucaz	%1,24	5.000	20.413.759	-	20.418.759	%1,24	6.909.705
Judit Menda	%0,02	5.000	247.092	-	252.092	%0,02	85.305
Halka arz edilen paylar	%42,36	-	699.146.170	-	699.146.170	%42,07	234.964.400
Toplam	**%100,00**	**50.000**	**1.486.600.000**	**163.350.000**	**1.650.000.000**	**%100,00**	**558.360.000**

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

16.1 Ödenmiş Sermaye (Devamı)

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

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 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.

16.2 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. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/(azalışları) içerisinde 343.032 TL tutarında birikmiş yeniden değerleme fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 377.922 TL).

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)

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

Grup, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları, ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde 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 16.909 TL tutarında net birikmiş aktüeryal kazanç bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 13.850 TL aktüeryal kayıp).

16.3 Kar Yedekleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri 147.315 TL (31 Aralık 2025: 87.293 TL) tutarında birinci tertip yasal yedekten ve 573.872 TL (31 Aralık 2025: 959.498 TL) tutarında olağanüstü yedekten oluşmaktadır.

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, Grup'un 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.

17. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Faktoring alacaklarından alınan faizler	4.948.659	3.449.007
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	39.929	23.502
Toplam	**4.988.588**	**3.472.509**

18. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	359.107	255.358
Dava ve icra giderleri	160.121	126.785
Danışmanlık giderleri	17.156	14.161
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 7 ve 8)	15.721	13.279
Kıdem tazminatı karşılığı gideri (Dipnot 13)	15.222	5.261
Ofis giderleri	14.675	11.722
Dışarıdan sağlanan faydalar (*)	12.016	7.507
Abone giderleri	9.080	7.108
Seyahat giderleri	5.239	3.648
Haberleşme giderleri	5.051	4.092
Bilgi işlem giderleri	4.815	3.863
Vergi, resim, harçlar ve fonlar	4.779	3.438
Bakım ve onarım giderleri	3.466	1.883
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2.810	2.282
Diğer	12.212	8.872
Toplam	**641.470**	**469.259**

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

19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Takipteki diğer kredi ve alacaklardan alınan faizler (*)	464.532	400.326
Menkul değerlerden alınan faizler	128.454	70.723
Kambiyo işlemleri karı	26.923	22.695
Mevduat faiz gelirleri	4.546	3.070
Zarar niteliğindeki alacaklardan tahsilatlar (Dipnot 5) (**)	12.594	4.483
Diğer	101.379	11.104
Toplam	**738.428**	**512.401**

(*) Takipteki diğer kredi ve alacaklardan alınan faizler bağlı ortaklık Denge VYŞ'nin Varlık Yönetim işlemleri kapsamında yapmış olduğu tahsilatlardan sağlanan gelirdir.
(**) Zarar niteliğindeki alacaklardan tahsilatlar Lider Faktoring'in önceki dönemlerde zarar olarak muhasebeleştirdiği tahsili gecikmiş alacaklardan cari dönemde gerçekleştirilen tahsilatlarıdır.

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Kullanılan kredilere verilen faizler	2.949.285	2.075.889
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	489.281	266.724
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	120.892	108.616
Verilen ücret ve komisyonlar	144.859	80.447
Toplam	**3.704.317**	**2.531.676**

21. KARŞILIK GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait takipteki alacaklara ilişkin özel karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem içinde ayrılan karşılıkları (Dipnot 5)	96.588	44.693
Toplam	**96.588**	**44.693**

22. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Kambiyo işlemleri zararı	17	101
Toplam	**17**	**101**

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla işlemler

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ilişkili taraflarla işlem bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde üst düzey yönetime sağlanan faydalar 88.480 TL'dir (31 Aralık 2025: 89.804 TL).

24. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

24.1 Alınan Teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kefaletler (*)	58.101.010	40.287.763
Teminat olarak alınan çek ve senetler	66.490.174	45.448.996
Toplam	**124.591.184**	**85.736.759**

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un faktoring alacaklarına karşılık alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri çekleri	16.103.638	11.295.246
Müşteri senetleri	703.924	337.907
Toplam	**16.807.562**	**11.633.153**

24.2 Verilen Teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un Takasbank'a verilen 9.560.350 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 5.410.850 TL).

24. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

24.2 Verilen Teminatlar (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalara verilen teminatlar	9.647.655	5.472.208
Toplam	**9.647.655**	**5.472.208**

24.3 Grup Aleyhine Açılan Davalar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılan 137 adet (31 Aralık 2025: 135 adet) davanın toplam tutarı 14.625 TL (31 Aralık 2025: 14.792 TL) olup, Grup, bu davaların kaybedilme olasılığını düşük gördüğünden ve muhtemel bir nakit çıkışı öngörmediğinden ilgili tutar için konsolide finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

25. HİSSE BAŞINA KÂR/ZARAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un 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)	898.686	898.686	659.459	659.459
Çıkarılmış Adi Hisselerin Adedi (Bin Adet)	1.650.000	1.650.000	558.360	558.360
Hisse Başına Kazanç (Tam TL)	0,54466	0,54466	1,18106	1,18106

(*) 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, 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.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

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

Kredi riski

Grup faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup'un Kredi İzleme ve Krediler departmanları kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Grup 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, Grup'un kredi riskini takip etmek amacıyla kullanmakta olduğu özel bir bilgisayar programı da mevcuttur.
Bilanço tarihi itibarıyla, Grup'un kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Grup'un maksimum kredi riski her finansal varlığın bilançoda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Grup'un 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. Grup bankalar aracılığıyla fonlama ihtiyacını karşılamaktadır. Grup hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

Piyasa riski

(i) Döviz kuru riski

Grup, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (faktoring faaliyetleri ve banka kredileri gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Grup'un finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

(ii) Faiz oranı riski

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

26.1.1 Kredi riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un faaliyetlerinin tamamı Türkiye'dedir.

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

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

	Faktoring alacakları		Takipteki alacaklar		Diğer alacaklar (**)		
30 Eylül 2026	**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)	-	**16.115.218**	-	-	-	**1.180.260**	**593.662**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	16.115.218	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	16.115.218	-	-	-	20.458	593.662
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	-	-	-	-	-	1.159.802	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-		-	120.443	-	1.199.668	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(120.443)	-	(39.866)	-
-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.

(**) Satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

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

26.1 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)	**-**	**11.215.308**	**-**	**-**	**-**	**967.063**	**326.195**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	11.215.308	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	11.215.308	-	-	-	21.634	326.195
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	-	-	-	-	-	945.429	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	68.232	-	951.452	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	(68.232)	-	(6.023)	-
-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.

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

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

26.1.2 Likidite riski

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

30 Eylül 2026

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	**14.596.866**	**14.714.288**	**13.616.530**	**1.097.757**	**-**	**-**
Alınan krediler	12.147.940	12.158.787	11.338.280	820.507	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	1.964.751	2.008.416	1.897.825	110.591	-	-
Kiralama borçları	468.727	531.637	364.977	166.659	-	-
Faktoring borçları	15.448	15.448	15.448	-	-	-

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	**9.949.334**	**9.762.721**	**1.651.710**	**8.111.010**	**-**	**-**
Alınan krediler	8.417.297	8.343.224	1.019.923	7.323.301	-	-
İhraç edilen menkul kıymetler	1.119.967	981.000	335.000	646.000	-	-
Kiralama borçları	405.411	431.838	290.128	141.709	-	-
Faktoring borçları	6.659	6.659	6.659	-	-	-

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

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

26.1.3 Piyasa riski

Faiz oranı riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)
Varlıklar						
Bankalar	-	-	45,00	-	-	46,00
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Fınansal Varlıklar	7,00	-	-	7,25	-	-
Faktoring alacakları	15,00	15,00	55,00	15,00	15,00	55,00
Takipteki diğer alacaklar	-	-	55,00	-	-	55,00
Yükümlülükler						
Alınan krediler	6,00	-	40,00	6,25	5,92	40,14
İhraç edilen menkul kıymetler	-	-	43,00	-	-	43,00
Finansal kiralama borçları	-	-	42,00	-	-	42,00

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un finansal enstrümanlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli		
Vadeli mevduat	488.655	293.671
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Fınansal Varlıklar	210.616	109.600
Faktoring alacakları, net	16.115.218	11.215.308
Takipteki diğer alacaklar, net	1.159.802	945.429
Kiralama borçları (-)	(468.727)	(405.411)
Alınan krediler (-)	(12.121.821)	(8.417.297)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	-	-
Değişken faizli		
Alınan krediler (-)	(26.119)	-
İhraç edilen menkul kıymetler	(1.964.751)	(1.119.967)

30 Eylül 2026 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 1.232 TL az/fazla olurdu (31 Aralık 2025:780 TL).

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

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

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

30 Eylül 2026

	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Alınan krediler	11.327.433	820.507	-	-	-	12.147.940
Faktoring borçları	15.448	-	-	-	-	15.448
Kiralama borçları	175.959	292.768	-	-	-	468.727
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	**11.518.840**	**1.113.275**	**-**	**-**	**-**	**12.632.115**

31 Aralık 2025

	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Alınan krediler	8.224.339	192.958	-	-	-	8.417.297
Faktoring borçları	6.659	-	-	-	-	6.659
Kiralama borçları	269.997	135.414	-	-	-	405.411
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	**8.500.995**	**328.372**	**-**	**-**	**-**	**8.829.367**

Kur riski

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 (TL Tutarı)	31 Aralık 2025 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	358.788	780.765
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(35.727)	(467.927)
Net döviz pozisyonu (A+B)	**323.061**	**312.838**

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

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı TL tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	ABD Doları (*)	Avro (*)	Toplam
Nakit, nakit benzeri ve merkez bankası	35.319	-	35.319
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Fınansal Varlıklar	210.616	-	210.616
Faktoring alacakları	112.804	-	112.804
Diğer Aktifler	49	-	49
Diğer alacaklar	-	-	-
Alınan krediler	(34.239)	-	(34.239)
Kiralama borçları	-	-	-
Diğer yükümlülükler	(1.488)	-	(1.488)
Net yabancı para pozisyonu	**323.061**	**-**	**323.061**

31 Aralık 2025	ABD Doları (*)	Avro (*)	Toplam
Nakit, nakit benzeri ve merkez bankası	3.579	-	3.579
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Fınansal Varlıklar	109.600	-	109.600
Faktoring alacakları	667.543	-	667.543
Diğer aktifler	43	-	43
Alınan krediler	(117.083)	(350.599)	(467.682)
Kiralama borçları	-	-	-
Diğer yükümlülükler	(245)	-	(245)
Net yabancı para pozisyonu	**663.437**	**(350.599)**	**312.838**

(*) Yukarıdaki tabloda yer alan bakiyeler Dipnot 2.4.17'de yer alan döviz kurları ile kullanılarak TL karşılığı olarak belirtilmiştir.

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 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.

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

26.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

	30 Eylül 2026			
	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	32.306	(32.306)	32.306	(32.306)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**32.306**	**(32.306)**	**32.306**	**(32.306)**
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)	**32.306**	**(32.306)**	**32.306**	**(32.306)**

	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	66.344	(66.344)	66.344	(66.344)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**66.344**	**(66.344)**	**66.344**	**(66.344)**
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)	**66.344**	**(66.344)**	**66.344**	**(66.344)**

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

26.2 Sermaye Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 16. Dipnotta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un 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.

Grup'un 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 Grup'un özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Grup 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili oranlara uymaktadır.

27. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Grup 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 Grup'un borçlanma faiz oranları kullanılarak yeniden hesaplanmıştır. Grup 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.

27. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit değerler ve bankalar	593.809	593.809
Finansal varlıklar	210.616	210.616
Faktoring alacakları	16.115.218	16.115.218
Takipteki ve diğer alacaklar	1.180.260	1.180.260
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	12.147.940	12.324.619
Kiralama borçları	468.727	487.708
İhraç edilen menkul kıymetler	1.964.751	1.964.751
Faktoring borçları	15.448	15.448

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	326.273	326.273
Finansal varlıklar	109.600	109.600
Faktoring alacakları	11.215.308	11.215.308
Takipteki ve diğer alacaklar	967.063	967.063
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	8.417.297	10.487.752
Kiralama borçları	405.411	358.319
İhraç edilen menkul kıymetler	1.119.967	1.119.967
Faktoring borçları	6.659	6.659

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.

27. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ (Devamı)

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Finansal varlıklar			
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak	-	210.616	-

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

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.