CREITWEST FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR İLE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)..... 1-2

NAZIM HESAPLAR TABLOSU ……..... 3

KAR VEYA ZARAR TABLOSU ……..... 4

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 5

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 6

NAKİT AKIŞ TABLOSU 7

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... 8-52

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 EYLÜL 2026 ve 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)							
		TÜRK LİRASI (TL)					
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		30 EYLÜL 2026			31 ARALIK 2025		
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
VARLIKLAR							
NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	**6**	**210.862.555**	**31.656.441**	**242.518.996**	**72.063.760**	**28.100.689**	**100.164.449**
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	**8**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	**7**	**--**	**--**	**--**	**755.579.163**	**--**	**755.579.163**
İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		**2.101.854.576**	**--**	**2.101.854.576**	**2.081.613.281**	**--**	**2.081.613.281**
Faktoring Alacakları		2.082.597.508	--	2.082.597.508	2.065.090.561	--	2.065.090.561
İskontolu Faktoring Alacakları (Net)	**9.1**	1.731.082.921	--	1.731.082.921	1.705.072.959	--	1.705.072.959
Diğer Faktoring Alacakları	**9.1**	351.514.587	--	351.514.587	360.017.602	--	360.017.602
Tasarruf Finansman Alacakları		--	--	--	--	--	--
Tasarruf Fon Havuzundan		--	--	--	--	--	--
Özkaynaklardan		--	--	--	--	--	--
Finansman Kredileri		--	--	--	--	--	--
Tüketici Kredileri		--	--	--	--	--	--
Kredi Kartları		--	--	--	--	--	--
Taksitli Ticari Krediler		--	--	--	--	--	--
Kiralama İşlemleri (Net)		--	--	--	--	--	--
Finansal Kiralama Alacakları		--	--	--	--	--	--
Faaliyet Kiralaması Alacakları		--	--	--	--	--	--
Kazanılmamış Gelirler (-)		--	--	--	--	--	--
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	**9.2**	--	--	--	--	--	--
Takipteki Alacaklar	**9.3**	56.625.700	--	56.625.700	42.734.655	--	42.734.655
Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)	**9.3**	(37.368.632)	--	(37.368.632)	(26.211.935)	--	(26.211.935)
ORTAKLIK YATIRIMLARI	**10**	**233.174.770**	--	233.174.770	**214.245.107**	--	214.245.107
İştirakler (Net)	**10**	233.174.770	--	233.174.770	214.245.107	--	214.245.107
Bağlı Ortaklıklar (Net)		--	--	--	--	--	--
Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		--	--	--	--	--	--
MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	**11**	**27.016.522**	**--**	**27.016.522**	**28.359.054**	**--**	**28.359.054**
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	**12**	**395.659**	**--**	**395.659**	**498.139**	**--**	**498.139**
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	**13**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI	**22**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	**22**	**4.752.500**	**--**	**4.752.500**	**5.431.929**	**--**	**5.431.929**
DİĞER AKTİFLER	**14**	**32.892.667**	**--**	**32.892.667**	**28.449.637**	**--**	**28.449.637**
ARA TOPLAM		**2.610.949.249**	**31.656.441**	**2.642.605.690**	**3.186.240.070**	28.100.689	**3.214.340.759**
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		**3.031.766**	**--**	**3.031.766**	**3.031.766**	**--**	**3.031.766**
Satış Amaçlı	**15**	3.031.766	--	3.031.766	3.031.766	--	3.031.766
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
VARLIKLAR TOPLAMI		**2.613.981.015**	**31.656.441**	**2.645.637.456**	**3.189.271.836**	**28.100.689**	**3.217.372.525**

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

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 EYLÜL 2026 ve 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)							
		TÜRK LİRASI (TL)					
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
		30 EYLÜL 2026			31 ARALIK 2025		
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
YÜKÜMLÜLÜKLER							
ALINAN KREDİLER	**16**	**1.346.953.046**	**--**	**1.346.953.046**	**1.415.696.321**	**--**	**1.415.696.321**
FAKTORİNG BORÇLARI	**9.1**	**4.256.150**	**--**	**4.256.150**	**5.963.685**	**--**	**5.963.685**
TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR	**9.1**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	**17**	**8.067.706**	**--**	**8.067.706**	**5.924.995**	**--**	**5.924.995**
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	**18**	**334.657.443**	**--**	**334.657.443**	**241.280.703**	**--**	**241.280.703**
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	**19**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	**20**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
KARŞILIKLAR		**30.265.491**	**--**	**30.265.491**	**22.306.634**	**--**	**22.306.634**
Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	--
Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	**21**	30.265.491	--	30.265.491	22.306.634	--	22.306.634
Genel Karşılıklar		--	--	--	--	--	--
Diğer Karşılıklar		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
CARİ VERGİ BORCU	**22**	**33.911.485**	**--**	**33.911.485**	**34.804.484**	**--**	**34.804.484**
ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	**22**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI	**23**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	**24**	**4.787.392**	**31.304.384**	**36.091.776**	**3.667.322**	**27.442.159**	**31.109.481**
ARA TOPLAM		**1.762.898.713**	**31.304.384**	**1.794.203.097**	**1.729.644.144**	**27.442.159**	**1.757.086.303**
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	**25**	--	--	--	--	--	--
Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
ÖZKAYNAKLAR		**851.434.359**	**--**	**851.434.359**	**1.460.286.222**	**--**	**1.460.286.222**
Ödenmiş Sermaye	**26**	300.000.000	--	300.000.000	100.000.000	--	100.000.000
Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--	--	--	--	--
Hisse Senedi İptal Karları		--	--	--	--	--	--
Diğer Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**26**	263.960	--	263.960	263.960	--	263.960
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		161.795.925	--	161.795.925	145.008.792	--	145.008.792
Kar Yedekleri		**1.014.953.497**	**--**	**1.014.953.497**	**298.702.860**	**--**	**298.702.860**
Yasal Yedekler	**26**	48.393.708	--	48.393.708	39.249.253	--	39.249.253
Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	--
Olağanüstü Yedekler	**26**	213.060.907	--	213.060.907	239.316.250	--	239.316.250
Diğer Kar Yedekleri		753.498.882	--	753.498.882	20.137.357	--	20.137.357
Kar veya Zarar		**(625.579.023)**	--	(625.579.023)	**916.310.610**	--	916.310.610
Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı	**26**	59.973	--	59.973	59.973	--	59.973
Dönem Net Kâr veya Zararı		(625.638.996)	--	(625.638.996)	916.250.637	--	916.250.637
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--	--	--
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI		**2.614.333.072**	**31.304.384**	**2.645.637.456**	**3.189.930.366**	**27.442.159**	**3.217.372.525**

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

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 30 EYLÜL 2026 ve 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARİYLE NAZIM HESAPLAR								
			TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			CARİ DÖNEM			ÖNCEKİ DÖNEM		
	NAZIM HESAP KALEMLERİ		30 EYLÜL 2026			31 ARALIK 2025		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	TOPLAM
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		1.266.632.442	--	1.266.632.442	556.216.760	--	556.216.760
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		630.520.131	--	630.520.131	573.091.413	--	573.091.413
II.	TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ		--	--	--	--	--	--
III.	ALINAN TEMİNATLAR	37	109.906.137.709	303.349.672	110.209.487.381	67.948.404.395	267.937.727	68.216.342.122
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	37	749.000.000	--	749.000.000	730.000.000	--	730.000.000
V.	TAAHHÜTLER		--	--	--	--	--	--
5.1	Cayılamaz Taahhütler		--	--	--	--	--	--
5.2	Cayılabilir Taahhütler		--	--	--	--	--	--
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		--	--	--	--	--	--
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		--	--	--	--	--	--
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		--	--	--	--	--	--
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		--	--	--	--	--	--
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
6.2.5	Diğer		--	--	--	--	--	--
VII.	EMANET KIYMETLER	37	2.195.542.008	283.122.195	2.478.664.203	2.251.524.550	264.551.350	2.516.075.900
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		114.747.832.290	586.471.867	115.334.304.157	72.059.237.118	532.489.077	72.591.726.195

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

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 DÖNEMİNE AİT DETAYLI GELİR TABLOSU					
GELİR VE GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI (TL)			
	Dipnot	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz _ 30 Eylül 2026	1 Temmuz _ 30 Eylül 2025
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		**1.035.686.378**	**766.852.730**	**368.252.474**	**274.689.799**
FAKTORİNG GELİRLERİ	**27**	**1.035.686.378**	**766.852.730**	**368.252.474**	**274.689.799**
Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		911.233.427	687.497.953	321.693.769	246.689.689
İskontolu		771.899.071	615.151.867	268.528.697	221.444.052
Diğer		139.334.356	72.346.086	53.165.072	25.245.637
Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		124.452.951	79.354.777	46.558.705	28.000.110
İskontolu		64.525.192	47.982.206	20.886.394	16.772.405
Diğer		59.927.759	31.372.571	25.672.311	11.227.705
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER	**28**	**--**	**--**	**--**	**--**
KİRALAMA GELİRLERİ	**29**	**--**	**--**	**--**	**--**
TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		**--**	**--**	**--**	**--**
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	**30**	**(651.309.595)**	**(452.955.734)**	**(222.083.518)**	**(157.284.580)**
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(544.164.597)	(344.095.855)	(177.978.222)	(121.826.553)
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(81.350.083)	(91.762.718)	(35.397.734)	(28.999.002)
Verilen Ücret ve Komisyonlar		(25.794.915)	(17.097.161)	(8.707.562)	(6.459.025)
BRÜT KAR (ZARAR)		**384.376.783**	**313.896.996**	**146.168.956**	**117.405.219**
ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	**31**	**(188.647.358)**	**(132.904.262)**	**(59.190.689)**	**(48.426.925)**
Personel Giderleri		(134.784.005)	(91.700.140)	(42.146.829)	(32.357.782)
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(5.806.451)	(3.066.975)	(2.452.185)	(1.211.334)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		--	--	--	--
Genel İşletme Giderleri		(48.056.902)	(38.137.147)	(14.591.675)	(14.857.809)
Diğer		--	--	--	--
BRÜT FAALİYET KARI (ZARARI)		**195.729.425**	**180.992.734**	**86.978.267**	**68.978.294**
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	**32**	**50.239.142**	**233.856.796**	**(1.080.652.254)**	**116.853.135**
Bankalardan Alınan Faizler		17.795.662	12.594.093	7.061.614	4.805.640
Menkul Değerlerden Alınan Faizler		--	178.431.836	(1.101.496.128)	104.282.168
Kambiyo İşlemleri Karı		21.784.541	34.224.011	9.273.198	6.406.213
Diğer		10.658.939	8.606.856	4.509.062	1.359.114
KARŞILIK GİDERLERİ	**33**	**(776.463.577)**	**(9.170.683)**	**(758.858.372)**	**(8.098.283)**
Özel Karşılıklar		(33.878.569)	(9.170.683)	(16.273.364)	(8.098.283)
Beklenen Zarar Karşılıkları		--	--	--	--
Genel Karşılıklar		--	--	--	--
Diğer		(742.585.008)	--	(742.585.008)	--
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	**34**	**(34.748.498)**	**(34.113.373)**	**(22.236.894)**	**(6.377.413)**
Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		(12.977.538)	--	(12.977.538)	--
Kambiyo İşlemleri Zararı		(21.770.960)	(34.113.373)	(9.259.356)	(6.377.413)
NET FAALİYET KARI (ZARARI)		**(565.243.508)**	**371.565.474**	**(1.774.769.253)**	**171.355.733**
BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		--	--	--	--
ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR (ZARAR)	**32**	2.142.530	7.922.843	515.676	3.125.058
NET PARASAL POZİSYON KARI (ZARARI)		--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(563.100.978)**	**379.488.317**	**(1.774.253.577)**	**174.480.791**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)	**22**	**(62.538.018)**	**(60.595.183)**	**(26.136.839)**	**(21.249.091)**
Cari Vergi Karşılığı		(61.858.590)	(62.150.117)	(25.421.231)	(21.639.820)
Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi		(2.977.966)	(473.410)	(715.608)	--
Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi		2.298.538	2.028.344	--	390.729
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)		**(625.638.996)**	**318.893.134**	**(1.800.390.416)**	**153.231.700**
DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		--	--	--	--
DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		--	--	--	--
DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		--	--	--	--
DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (+/-)		--	--	--	--
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI (ZARARI)		--	--	--	--
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI		**(625.638.996)**	**318.893.134**	**(1.800.390.416)**	**153.231.700**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**(625.638.996)**	**318.893.134**	**(1.800.390.416)**	**153.231.700**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		(625.638.996)	318.893.134	(1.800.390.416)	153.231.700
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	**35**	(0,209)	0,319	(0,600)	0,153
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,209)	0,319	(0,600)	0,153
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		-	-	-	-
SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ		(0,268)	0,319	(0,772)	0,153
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0,268)	0,319	(0,772)	0,153
Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		--	--	--	--

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ 01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 DÖNEMİNE AİT DETAYLI DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU					
GELİR VE GİDER KALEMLERİ		TÜRK LİRASI (TL)			
	Dipnot	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz _ 30 Eylül 2026	1 Temmuz _ 30 Eylül 2025
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(625.638.996)**	**318.893.134**	**(1.800.390.416)**	**153.231.700**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**16.787.133**	**(1.712.591)**	**11.065.958**	**(25.568.120)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**26**	--	--	--	
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		--	--	--	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		--	--	--	
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		--	--	--	
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--	--	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--	--	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**16.787.133**	**(1.712.591)**	**11.065.958**	**(25.568.120)**
Yabancı Para Çevrim Farkları		16.787.133	(1.712.591)	11.065.958	(25.568.120)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		--	--	--	
Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri (Giderleri)		--	--	--	
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri (Giderleri)		--	--	--	
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--	--	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--	--	
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(608.851.863)**	**317.180.543**	**(1.789.324.458)**	**127.663.580**

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

CREDİTWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ve 2025 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Kârı / (Zararı)	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynak
						1	2	3	4	5	6					
CARİ DÖNEM																
1 Ocak - 30 Eylül 2026																
I. Dönem Başı Bakiyesi		**100.000.000**	**--**	**--**	**--**	**--**	**263.960**	**--**	**145.008.792**	**--**	**--**	**298.702.860**	**59.973**	**916.250.637**	**--**	**1.460.286.222**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.2 Muhasebe Politikalarının Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye		100.000.000	--	--	--	--	263.960	--	145.008.792	--	--	298.702.860	59.973	916.250.637	--	1.460.286.222
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	16.787.133	--	--	--	--	(625.638.996)	--	(608.851.863)
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		200.000.000	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(200.000.000)	--	--	--	--
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IX. Sermaye Benzeri Krediler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
XI. Kâr Dağıtımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**916.250.637**	**--**	**(916.250.637)**	--	--
11.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	916.250.637	--	(916.250.637)	--	--
11.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII+XIII)		**300.000.000**	**--**	**--**	**--**	**--**	**263.960**	**--**	**161.795.925**	**--**	**--**	**1.014.953.497**	**59.973**	**(625.638.996)**	**--**	**851.434.359**
ÖNCEKİ DÖNEM																
1 Ocak - 30 Eylül 2025																
I. Dönem Başı Bakiyesi		**100.000.000**	**--**	**--**	**--**	**--**	**(171.479)**	**--**	**109.588.789**	**--**	**--**	**179.322.490**	**59.973**	**119.380.370**	**--**	**508.180.143**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.2 Muhasebe Politikalarının Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye		100.000.000	--	--	--	--	(171.479)	--	109.588.789	--	--	179.322.490	59.973	119.380.370	--	508.180.143
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	(1.712.591)	--	--	--	--	318.893.134	--	317.180.543
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 Krediler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
XI. Kâr Dağıtımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**119.380.370**	**--**	**(119.380.370)**	--	--
11.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	119.380.370	--	(119.380.370)	--	--
11.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII+XIII)		**100.000.000**	**--**	**--**	**--**	**--**	**(171.479)**	**--**	**107.876.198**	**--**	**--**	**298.702.860**	**59.973**	**318.893.134**	**--**	**825.360.686**

(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 finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

CREDITWEST FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

		TÜRK LİRASI (TL)	
		Sınırlı İncelemeden Geçmiş	Sınırlı İncelemeden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Nakit Akış Tablosu			
ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı /Zararı		**(625.638.996)**	**318.893.134**
Alınan Faizler/Alınan Kar Payları/Kiralama Gelirleri	27	890.429.630	864.632.309
Ödenen Faizler/Ödenen Kar Payları/Kiralama Giderleri	30	(625.514.680)	(435.858.573)
Alınan Temettüler		--	--
Alınan Ücret ve Komisyonlar	27	124.452.951	79.354.777
Elde Edilen Diğer Kazançlar		32.443.480	42.830.867
Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		4.720.890	4.720.890
Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	31	(188.647.358)	(132.904.262)
Ödenen Vergiler	22	(59.629.582)	(41.312.729)
Diğer		(803.894.327)	(62.570.145)
Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		**281.506.971**	**(680.178.860)**
Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	9	(20.241.295)	(504.232.578)
Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		--	--
Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		--	--
Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		--	--
Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış	14	734.719.290	(214.098.388)
Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	9	(1.707.535)	(518.873)
Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış (Azalış)		--	--
Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	17	2.142.711	(4.298.688)
Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	16	(555.618.226)	(65.485.301)
Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	24	122.212.026	108.454.968
Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		**(344.132.025)**	**(361.285.726)**
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		--	--
Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklıklar ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		--	--
Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	11	(388.379)	(17.033.440)
Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	11	--	--
Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		--	--
Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		--	--
Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer		--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		**(388.379)**	**(17.033.440)**
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	16-18	28.869.648.830	18.239.090.246
Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	16-18	(28.382.773.879)	(17.822.706.077)
İhraç Edilen Sermaye Araçları		--	--
Temettü Ödemeleri		--	--
Kiralamaya İlişkin Ödemeler		--	--
Diğer		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		**486.874.951**	**416.384.169**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		**142.354.547**	**38.065.003**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		**100.164.449**	**40.779.726**
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		**242.518.996**	**78.844.729**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Creditwest Faktoring Anonim Şirketi (Eski unvanı: Factoturk Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi) ("Şirket") 09 Mayıs 1994 tarihinde Türkiye'de kurulmuş ve Mart 1995 içerisinde faaliyetlerine başlamıştır. Altınbaş Holding Anonim Şirketi, Şirket'in %83 oranında hissesini Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'ndan satın alarak Şirket'in ana ortağı olmuştur. Toprak Factoring Anonim Şirketi'nin ticari unvanı 10 Haziran 2004 tarihinde tescil edilerek Factoturk Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi ve 19 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek "Creditwest Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi" ve 11 Temmuz 2012 tarihinde tescil edilerek "Creditwest Faktoring Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Şirket, yurtiçi ve uluslararası ticari muameleye yönelik faktoring hizmetleri vermektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Şirket'in toplam 37 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 41 kişi). Şirket'in ticari sicile kayıtlı merkez adresi Büyükdere Cad. No.108 Enka Binası Kat: 1 Esentepe –Şişli/ İstanbul'dur. Şirket'in "Mustafa Kemal Mah. Eskişehir Devlet Yolu (Dumlupınar Bulvarı). 9.Km Tepe Prime İş ve Yaşam Merkezi 6.Kat 266 C Blok No:78. Çankaya / Ankara", "Çarşı Yapı AVM, Sanayi Mahallesi, Kozalı Sokak, Çarşı Yapı İş Merkezi, H Blok, No:14 İzmit / Kocaeli" adreslerinde 2 şubesi bulunmaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	30 Eyl 2026		31 Ara.2025	
Ortak	**Payı (%)**	**Payı (TL)**	**Payı (%)**	**Payı (TL)**
Altınbaş Holding Anonim Şirketi	29,05%	87.149.913	29,05%	29.049.971
Atlas Portföy Dördüncü Serbest (TL) Fon	18,57%	55.723.933	14,60%	14.600.775
Halka arz olan kısım	52,38%	157.126.154	56,35%	53.349.254
	100%	**300.000.000**	**100%**	**100.000.000**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

Finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.2. İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel para birimi Türk Lirası (TL) olup raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dır.

2.1.3. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiştir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 18/12/2025 tarihli ve 11340 sayılı Kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar verilmiştir.

Buna istinaden Şirket'in 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli ekli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4. Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek finansal durum tablosunda net tutarları ile gösterilir.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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 yönetmeliğe değişiklik yapılmasına dair diğer yönetmelik hükümlerine uygun olarak beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır. Şirket, önceki dönemlerde olduğu gibi değer düşüklüğü karşılıklarını söz konusu mevzuata uygun olarak muhasebeleştirmeye devam etmektedir.

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 düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

2.4. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

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

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

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik***

Eylül 2025'te KGK tarafından "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11" aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır. TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

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

- ***TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama***

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir: - Kar veya zarar tablosunun yapısı - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

- ***TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar***

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar. - Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve, - TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Hasılat

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan ön ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b. Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar"," gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

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; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyetli ile ölçülen finansal varlıklar

Şirket'in vadeye kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır.İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değeriyle gösterilir. Bu kategoride sınıflandırılan borçlanma senetlerinin kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b. *Finansal Araçlar* (devamı)

Faktoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Faktoring alacakları, borçluya finansman sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu faktoring alacakları ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir.

Faktoring alacaklarının değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam faktoring alacakları karşılığı Şirket'in faktoring alacakları portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Şirket, ilgili karşılığı BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama. Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak ayırmaktadır.

Şirket alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, Şirket, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" esaslarına uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Şirket, ayrıca ilgili tebliğe göre alacakların tahsilindeki gecikme yukarıdaki süreleri geçmemiş olsa veya alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda özel karşılık ayırabilir.

Karşılıklar tebliğinde şirketlerin, anapara, faiz veya her ikisinin tahsilinde gecikme olmayan veya doksan günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, genel olarak ve herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın karşılık ayırabilecekleri belirtilmiş ancak zorunluluk olarak değerlendirilmemiştir. Şirket şüpheli hale gelmeyen faktoring alacakları için bu kapsamda genel karşılık ayırabilir.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı yukarıda belirtilen "Karşılık Tebliğ"i çerçevesinde hesaplanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b. *Finansal Araçlar* (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı takipteki faktoring alacakları haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Türev işlemler ekonomik olarak riskten korunma sağlamakla birlikte, finansal riskten korunma muhasebesine (hedge) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği için alım satım amaçlı olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya türev finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

c. *Maddi Duran Varlıklar ve Amortisman*

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Mobilya ve Demirbaşlar	5 -15
Makine, Tesis ve cihazlar	4-10
Taşıtlar	5

d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Bilgisayar Yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel giderlerin bir kısmını da içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e. Varlıklarda Değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

f. Sermaye Artışları

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

g. Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

h. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

i. Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

j. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları, işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in faaliyet sonuçları ve mali durumu, işletmenin fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan TCMB döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

k. Hisse Başına Kazanç

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

l. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir.

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

n. Nakit Akış Tablosu

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

o. İlişkili Taraflar

Bir tarafın Şirket ile ilişkili taraf sayılabilmesi aşağıdaki kriterlere bağlıdır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
  (iii)Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

o. İlişkili Taraflar (devamı)

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin
doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları, bağlı ortaklığı ve bu kişiler ve şirketle ilişkili olan şirketler, bunların kilit yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

p. Finansal Kiralama

Kiralama - Kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Şirket'in finansal kiralama işlemi ilgil dipnotta açıklanmıştır.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

r. Bölümlere Göre Raporlama

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması, finansal tablo kullanıcıları tarafından işletmelerin geçmiş performansının daha iyi anlaşılabilmesi, risk ve getirilerinin daha iyi değerlendirilebilmesi ve işletme hakkında bir bütün olarak daha doğru karar verilebilmesine yönelik olmak üzere, finansal bilgilerin üretilen farklı türdeki ürün ve hizmetler ile işletmenin faaliyet gösterdiği farklı coğrafi bölgeler bazında bölümlere göre raporlanmasına ilişkindir. Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

s. Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

Şirket, Rusya ile Ukrayna ülkeleri arasında yaşanan diplomatik belirsizlik süreci ile ilgili olarak, Şirket'in %42 iştirak ettiği ve özkaynak yöntemi ile finansal tablolara yansıttığı, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank ile iletişim halinde olarak , gelişmeleri yakından takip etmektedir. Raporumuz tarihi itibariyle iştirakin faaliyetlerinde hukuki ve fiili bir kesinti yaşanmamıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, Türkiye'de ve sadece faktoring işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

6. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Nakit kasası	118.993	--	54.595	--
Vadesiz mevduat	51.991.820	--	41.980.398	--
Vadeli mevduat	158.751.742	31.656.441	30.028.767	28.100.659
	210.862.555	**31.656.441**	**72.063.760**	**28.100.659**

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17 Eylül 2026 tarihinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 96. maddesinin birinci fıkrası hükmü kapsamında tasfiye kararı alınan fonlardan olan ve mali tablolarımızda yer alan ABG Dördüncü Serbest Fon için ihtiyatlılık kapsamında 30.09.2026 tarihli bakiyesinin tamamına karşılık (742.585.008-TL) ayırılmıştır.

(31 Aralık 2025: 755.579.163TL değerinde fon yatırımı bulunmaktadır).

8. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

9. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

9.1 Faktoring Alacakları ve Borçları

9.1.1 Faktoring Alacakları

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İskontolu faktoring alacakları	1.884.824.237	--	1.899.375.250	--
Diğer faktoring alacakları	318.423.983	--	338.407.448	--
Faktoring alacakları faiz gelir tahakkuku	35.300.853	--	23.130.454	--
İskontolu faktoring alacaklarından kazanılmamış faiz gelirleri (-)	(136.694.497)	--	(179.299.871)	--
	2.101.854.576	**--**	**2.081.613.281**	**--**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, faktoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için %58,02'dır. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, faktoring alacakları için uygulanan ortalama faiz oranları TL için %49,82'dir.)

9. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)
9.1. Faktoring Alacakları ve Borçları

9.1.01. Faktoring Alacakları

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Tahsile karşılık alınan çek&senet toplamı	2.478.664.202	2.516.075.900
Faktoring alacaklarının teminatı olarak alınan toplam ipotek ve rehin tutarı	61.750.000	134.150.000

Şirket'in yapmış olduğu faktoring sözleşmeleri çerçevesinde temin edilmiş kamu kurumları temlikleri bulunmaktadır.

Faktoring alacaklarının vadesel dağılımı:

30.Eyl.26	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Toplam
Faktoring alacakları	265.329.235	947.436.398	880.611.697	8.477.245	**2.101.854.576**

31.Ara.25	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	Toplam
Faktoring alacakları	115.725.971	623.165.336	1.342.721.974	--	**2.081.613.281**

Faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir;	30.Eyl.26	31.Ara.25
	Oran %	Oran %
Elektrikli ve optik aletler sanayi	17,56%	10,93%
Toptan ticaret ve komisyonculuk	14,34%	16,22%
Taşımacılık, depolama ve haberleşme	2,69%	6,64%
İnşaat	7,42%	9,42%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif Yapımı	15,81%	21,64%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayi	3,21%	7,45%
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	4,09%	3,88%
Petrol rafineri ürünleri	0,07%	0,49%
Makine ve teçhizat sanayi	0,83%	1,94%
Metal ana sanayii ve işlenmiş madde üretimi	3,82%	3,48%
Gıda, meşrubat ve tütün sanayi	12,87%	4,23%
Elektrikli Gaz ve Su Kaynakları	2,73%	1,19%
Sağlık, sosyal ve kişisel hizmetler	1,24%	0,70%
Tarım	0,58%	1,22%
Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	2,03%	5,85%
Diğer	10,71%	4,73%
	100,00%	**100,00%**

9. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

9.1. Faktoring Alacakları ve Borçları

9.1.2 Faktoring Borçları

İlgili dönemler itibarıyla, kısa vadeli faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Faktoring borçları	4.256.150	--	5.963.685	--
	4.256.150	**--**	**5.963.685**	**--**

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

9.1 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar

Yoktur. (31.12.2025 : Yoktur.)

9.3 Takipteki Alacaklar ve Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)

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

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Takipteki alacaklar	56.625.700	--	42.734.655	--
Özel karşılıklar (-)	(37.368.632)	--	(26.211.935)	--
Takipteki alacaklar, net	**19.257.068**	**--**	**16.522.720**	**--**

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	**Ayrılmış karşılık**	**Toplam takipteki faktoring alacağı**	**Ayrılmış karşılık**
Vadesi 90 güne kadar geçen	--	--	--	--
Vadesi 91 - 180 gün geçen	3.736.391	747.278	20.653.400	4.130.680
Vadesi 181 - 365 gün geçen	32.535.909	16.267.954	--	--
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	20.353.400	20.353.400	22.081.255	22.081.255
	56.625.700	**37.368.632**	**42.734.655**	**26.211.935**

9. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (Devamı)

9.3 Takipteki Alacaklar ve Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-) (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl. 2026	31.Ara. 2025
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(26.211.935)	(15.273.858)
Dönem gideri	(33.878.569)	(13.517.884)
Kayıttan düşülenler	21.512.969	--
Konusu kalmayan karşılıklar	1.208.903	2.579.806
Kapanış bakiyesi	**(37.368.632)**	**(26.211.935)**

10. ORTAKLIK YATIRIMLARI

	30.Eyl.26			31.Ara.25	
	TP	**YP**		**TP**	**YP**
İştirakler	233.174.770	--	--	214.245.107	--
	233.174.770	**--**	**--**	**214.245.107**	--

Şirket, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'ın tüm paylarının %42'sine (sahibi olduğu) denk gelen kısmı için bilanço tarihi itibariyla ilgili iştirakin denetimden geçmemiş finansal tabloları üzerinden özkaynak yöntemiyle değerleme metodu kullanılarak finansal tablolara aktırılmış. Bu değerleme sonucunda 2.142.530 TL aktifte "İştirakler" hesabında, kar zarar tablosunda "Özkaynak Yöntemi Uygulunan Ortaklıklardan Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

İştirak değerlemelerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl. 2026	31.Ara 2025
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	214.245.107	167.502.377
Dönem Karı/(zararı) etkisi	2.142.530	11.322.727
Yabancı para çevrim farkı etkisi	16.787.133	35.420.003
Kapanış bakiyesi	**233.174.770**	**214.245.107**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 dönemine ait maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2024	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2026
Mobilya ve Mefruşat	358.123	220.684	--	--	578.807	96.660	--	--	675.467
Büro Makinaları	1.807.606	1.050.749	(109.989)	--	2.748.366	291.719	--	--	3.040.085
Naki Vasıtaları	10.996.382	23.655.271	(359.805)	--	34.291.848	--	--	--	34.291.848
Özel Maliyetler	390.823	--	--	--	390.823	--	--	--	390.823
Faaliyet Kiralamasına Konu Menkuller	13.142.216	2.684.683	(3.472.511)	--	12.354.389	7.462.171	(9.371.402)	--	10.445.158
Toplam	**26.695.150**	**27.611.388**	**(3.942.304)**	**--**	**50.364.233**	**7.850.550**	**(9.371.402)**	**--**	**48.843.381**
Birikmiş Amortisman									
Mobilya ve Mefruşat	275.859	40.701	--	--	316.560	65.939	--	--	382.499
Büro Makinaları	1.070.311	407.316	(42.773)	--	1.434.854	363.478	--	--	1.798.332
Naki Vasıtaları	4.919.867	5.781.856	(359.805)	--	10.341.918	5.767.003	--	--	16.108.921
Özel Maliyetler	342.980	17.824	--	--	360.804	12.866	--	--	373.670
Faaliyet Kiralamasına Konu Menkuller	6.967.107	5.291.949	(2.708.013)	--	9.551.043	2.983.796	(9.371.402)	--	3.163.437
Toplam	**13.576.124**	**11.539.646**	**(3.110.591)**	**--**	**22.005.179**	**9.193.082**	**(9.371.402)**	**--**	**21.826.859**
Net Değer	**13.119.026**				**28.359.054**				**27.016.522**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2024	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2026
Haklar	2.114.496	-	--	--	2.114.496	--	--	--	2.114.496
Toplam	**2.114.496**	**--**	**--**	**--**	**2.114.496**	**--**	**--**	**--**	**2.114.496**
Birikmiş Amortisman									
Haklar	1.479.719	136.638	--	--	1.616.357	102.480	--	--	1.718.837
Toplam	**1.479.719**	**136.638**	**--**	**--**	**1.616.357**	**102.480**	**--**	**--**	**1.718.837**
Net Değer	**634.777**				**498.139**				**395.659**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

14. DİĞER AKTİFLER

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	YP	TP	YP
Muhtelif alacaklar	*24.997.669*	--	*21.502.456*	--
Avukatlara verilen depozito ve teminatlar (*)	*5.889.927*	--	*4.485.634*	--
Diğer verilen depozito ve teminatlar	*3.260*	--	*3.260*	--
İlişkili taraflardan alacaklar	*--*	--	*--*	--
Diğer	*19.104.482*	--	*17.013.561*	--
Peşin ödenmiş tahvil giderleri	*600.381*	--	*275.289*	--
Peşin ödenmiş avukatlık giderleri	*892.126*	--	*1.161.119*	--
Peşin ödenmiş aidat ve harçlar	*1.064.003*	--	*435.905*	--
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	*723.753*	--	*144.819*	--
Peşin ödenmiş bilgi işlem giderleri	*1.218.920*	--	*1.400.323*	--
Diğer	*3.395.815*	--	*3.529.726*	--
	32.892.667	**--**	**28.449.637**	**--**

(*) Verilen depozito ve teminatlar Şirket tarafından, hukuki takip aşamasında olan faktoring alacakları için ilgili mahkemeler nezdinde depo edilen ve harç niteliği taşımayan meblağlardan oluşmaktadır. Şirket, söz konusu alacakları için ilgili borçlu kişi ya da kuruma karşı ihtiyati haciz kararı aldırarak alacağını hukuki yollarla tahsil etmek için, alacağını kanıtlayan belgelerle mahkemeye başvurduğu takdirde, mahkeme tarafından belirlenen tutardaki meblağ, ihtiyati haciz kararının alınabilmesi için, teminat niteliğiyle nakit şeklinde mahkeme veznesine depo edilmektedir. Depo edilen nakit tutar, ihtiyati haciz kararının alınması ve bunu takiben icra takiplerinin kesinleşmesinden sonra ilgili mahkeme tarafından Şirket'e iade edilmekte ve teminat hesabı kapatılmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yukarıda belirtilen teminat tutarı, mahkemenin aksi yönde bir kararı bulunmadığından dönem giderlerine yansıtılmamıştır.

15. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)

Maliyet	**Arsa**	**Bina**	**Toplam**
1.Ocak.25	**433.327**	**2.598.439**	**3.031.766**
Girişler	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	-	-
31.Aralık.25	**433.327**	**2.598.439**	**3.031.766**
Girişler	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	-	-
30.Eylül.26	**433.327**	**2.598.439**	**3.031.766**
Birikmiş Amortismanlar			
1.Ocak.25	**--**	**--**	**--**
Girişler	--	--	--
Çıkışlar (-)	--	--	--
31.Aralık.25	--	--	--
Girişler	--	--	--
Çıkışlar (-)	**--**	**--**	**--**
30.Eylül.26	--	--	--
Net Kayıtlı Değer			
1.Ocak.25	**433.327**	**2.598.439**	**3.031.766**
31.Aralık.25	**433.327**	**2.598.439**	**3.031.766**
30.Eylül.26	**433.327**	**2.598.439**	**3.031.766**

15. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) (devamı)

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar Şirket'in faktoring alacaklarının tahsili amacıyla alınan arsa ve binalardan oluşmaktadır. Ana ortaklık yönetimi arsa ve binaları piyasa koşullarının uygunluğuna göre satma niyetinde olduğunu beyan etmiştir.

16. ALINAN KREDİLER

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	YP	TP	YP
Yurtiçi banka ve diğer kuruluşlardan kullanılan krediler	1.315.559.428	--	1.396.521.402	--
Faiz tahakkuku	31.393.618	--	19.174.919	--
	1.346.953.046	**--**	**1.415.696.321**	**--**

Alınan kredilerin döviz cinslerine göre TL karşılıklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl.26	31.Ara.25
- TL	1.346.953.046	1.415.696.321
	1.346.953.046	**1.415.696.321**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardan kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden krediler için % 39,15 ile % 46,50 arasındadır. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardan kullanılan kredi ve fonların faiz oranları vade ve piyasa şartlarına bağlı olarak değişmekte olup TL cinsinden krediler için % 41,25 ile % 52,96 arasındadır.)

17. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

a) Kiralama işlemlerinden alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

b) Kiralama işlemlerinden borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, TFRS 16 kapsamında kiralama işlemlerinden borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	YP	TP	YP
Kiralama işlemlerinden borçlar	8.067.706	--	5.924.995	--
	8.067.706	**--**	**5.924.995**	**--**

17. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (devamı)

c) Kullanım Hakkı Varlıkları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla TFRS 16 kiralama işlemleri kapsamında aktiflerdeki kullanım varlıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2024	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2026
Faaliyet Kiralamasına Konu Menkuller	13.142.216	2.684.683	(3.472.511)	--	12.354.389	7.462.171	(9.371.402)	--	10.445.158
Toplam	**13.142.216**	**2.684.683**	**(3.472.511)**	**--**	**12.354.389**	**7.462.171**	**(9.371.402)**	**--**	**10.445.158**
Birikmiş Amortisman									
Faaliyet Kiralamasına Konu Menkuller	6.967.107	5.291.949	(2.708.013)	--	9.551.043	2.983.796	(9.371.402)	--	3.163.437
Toplam	**6.967.107**	**5.291.949**	**(2.708.013)**	**--**	**9.551.043**	**2.983.796**	**(9.371.402)**	**--**	**3.163.437**
Net Değer	**6.175.109**				**2.803.345**				**7.281.721**

İlgili varlıklar bilançoda maddi duran varlıklar altında gösterilmiştir. Kullanım hakkı varlıkları Şirket'in merkez ve şube ofisleri ile kiralamış olduğu taşıtlardan oluşmaktadır.

18. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İhraç edilen menkul kıymetler	317.500.000	--	230.000.000	--
Tahviller	--	--	--	--
Bonolar	317.500.000	--	230.000.000	--
İhraç edilen menkul kıymet faiz reeskontlar	17.157.443	--	11.280.703	--
Tahviller	--	--	--	--
Bonolar	17.157.443	--	11.280.703	--
	334.657.443	**--**	**241.280.703**	**--**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş 4 adet bono ihracı bulunmaktadır. Söz konusu bonolara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz Oranı
Tutar (TL)	Para Birimi			(Yıllık Basit Faiz Oranı)
70.000.000	TL	9.04.2026	8.10.2026	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 3,75%
100.000.000	TL	25.06.2026	22.12.2026	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 4,50%
76.500.000	TL	29.07.2026	27.01.2027	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 4,25%
71.000.000	TL	20.08.2026	18.02.2027	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 4,25%

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş 4 adet bono ihracı bulunmaktadır. Söz konusu bonolara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

Tutar (TL)	Para Birimi	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	(Yıllık Basit Faiz Oranı)
65.000.000	TL	30.01.2025	29.01.2026	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 3,00%
65.000.000	TL	14.03.2025	13.03.2026	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 2,00%
53.000.000	TL	09.07.2025	7.01.2026	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 3,00%
47.000.000	TL	29.12.2025	29.06.2026	BIST TLREF Endeksi Değişimi + 3,50%

19. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

20. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

21. KARŞILIKLAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
Borç ve gider karşılıkları	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
Kıdem tazminatı karşılığı	19.656.529	--	13.850.077	--
Kullanılmamış izin karşılığı	10.608.962	--	8.456.557	--
	30.265.491	**--**	**22.306.634**	**--**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, yıllık 63.948,77 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 28,14 enflasyon (31 Aralık 2025: % 28,14) ve % 31,89 faiz oranı (31 Aralık 2025: % 31,89) varsayımlarına göre yaklaşık % 2,93 (31 Aralık 2025: % % 2,93) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Bu hesaplamada ortaya çıkan yükümlülük üzerinden isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

21. KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:	30.Eyl 2026	31.Ara 2025
1.Oca	13.850.077	11.542.710
Faiz maliyeti	303.159	281.753
Hizmet maliyeti	10.273.293	6.056.142
Aktüeryal fark	--	(622.056)
Ödenen tazminatlar ve iptaller	(4.770.000)	(3.408.471)
Dönem sonu	**19.656.529**	**13.850.077**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Borcu

15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 01 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Vergi oranı değişikliğinin 15 Nisan 2022 itibarıyla yürürlüğe girmiştir. 7456 Sayılı 6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 21'inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan "%20" ibaresi "%25" şeklinde, "%25" ibaresi "%30" şeklinde değiştirilecektir.

Bu değişikliğin, 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerde uygulanacak olması nedeniyle 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı olarak %30, ve 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı olarak %30 kullanılmıştır. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısmından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

a) Cari Dönem Kurumlar Vergisi (Devamı)

Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

Transfer Fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kâğıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda yer alan cari dönem vergi varlığı / borcunun detayı aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kurumlar vergisi karşılığı	(61.858.590)	--	(85.999.033)	--
Ödenecek vergi ve fonlar (-)	37.629.074	--	(11.816.401)	--
Peşin ödenen vergi ve fonlar (+)	(9.681.969)	--	63.010.950	--
Cari dönem vergi varlığı / (borcu)	**(33.911.485)**	**--**	**(34.804.484)**	**--**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı / Borcu

Şirket ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini finansal durum tablosu kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmeler sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran % 30'dur.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılığı	(19.656.528)	5.896.958	(13.850.077)	4.155.023
Personel izin karşılığı	(10.608.961)	3.182.688	(8.456.557)	2.536.967
Faiz giderleri (TFRS16)	(6.188.229)	1.856.469	(5.193.286)	1.557.986
Amortisman gideri (TFRS16)	(3.163.437)	949.031	(9.551.043)	2.865.313
Diğer		--		--
Ertelenen vergi varlıkları	**(39.617.155)**	**11.885.146**	**(37.050.963)**	**11.115.289**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman	5.260.884	(1.578.265)	5.792.695	(1.737.809)
TFRS 16 kira giderinin iptali düzeltmesi	18.514.602	(5.554.381)	13.151.841	(3.945.551)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**23.775.486**	**(7.132.646)**	**18.944.536**	**(5.683.360)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**4.752.500**		**5.431.929**

Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Borcu) Hareketleri	**30.Eyl.25**	**31.Ara.25**
1 Ocak, açılış bakiyesi	5.431.929	5.480.454
Ertelenmiş vergi (gider) / geliri	(679.429)	138.092
Özkaynaklarda sınıflandırılan	--	(186.617)
Kapanış bakiyesi	**4.752.500**	**5.431.929**

c) Sürdürülen Faaliyet Vergi Karşılığı

Kar ve zarar tablolarında yer alan vergi karşılığı aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Cari dönem vergi geliri / (gideri), net	(61.858.590)	(62.150.117)	(25.421.231)	(21.639.820)
Ertelenen vergi geliri / (gideri), net	(679.428)	1.554.934	(715.608)	390.729
	(62.538.018)	**(60.595.183)**	**(26.136.839)**	**(21.249.091)**

23. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

24. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Muhtelif borçlar	*1.368.118*	--	*1.111.752*	--
Satıcılara borçlar	*1.368.118*	--	*1.111.752*	--
İlişkili taraflara borçlar	520.390	--	*425.295*	--
İlişkili olmayan taraflara borçlar	*847.728*	--	*686.457*	--
Diğer borçlar	--	31.304.384	--	27.442.159
Peşin tahsil edilen komisyon gelirleri	*3.419.274*	--	*2.555.568*	--
	4.787.392	**31.304.384**	**3.667.322**	**27.442.159**

25. DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

26. ÖZKAYNAKLAR

26.1. Ödenmiş Sermaye ve Sermaye Yedekleri

Şirket'in çıkartılmış ödenmiş sermayesi 300.000.000 TL olup beheri 0,1 TL olan 3.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL / 1.000.000.000 adet pay). Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eyl 2026		31 Ara.2025	
Ortak	**Payı (%)**	**Payı (TL)**	**Payı (%)**	**Payı (TL)**
Altınbaş Holding Anonim Şirketi	29,05%	87.149.913	29,05%	29.049.971
Atlas Portföy Dördüncü Serbest (TL) Fon	18,57%	55.723.933	14,60%	14.600.775
Halka arz olan kısım	52,38%	157.126.154	56,35%	53.349.254
	100%	**300.000.000**	**100%**	**100.000.000**

Şirket'in 16.01.2026 tarih 001 karar no'lu yönetim kurulu kararı ile sermayenin 300.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Arttırılan 200.000.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışına ilişkin kararlar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 16.04.2026 tarih, 11565 sayılı ticaret sicili gazetesinde tescil edilmiş ve ilan edilmiştir.

26.2. Sermaye Yedekleri

Yoktur (31 Aralık 2025:Yoktur).

26. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

26.3.a Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.Eyl 2026	31.Ara 2025
Emeklilik planlarından aktüeryal (kayıplar) / kazançlar	379.849	379.849
Diğer kapsamlı gelire ait ertelenmiş vergi etkisi	(115.890)	(115.890)
	263.960	**263.960**

Emeklilik planlarından aktüeryal (kayıplar) / kazançlar hareketleri	**30.Eyl 2026**	**31.Ara 2025**
Dönem başı	263.960	(171.479)
Dönem içi artış / azalış	--	622.056
Ertelenmiş vergi etkisi	--	(186.617)
Dönem sonu	**263.960**	**263.960**

26.3.b Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.Eyl 2026	31.Ara 2025
Yabancı para çevrim farkı(*)	161.795.925	145.008.792
	161.795.925	**145.008.792**

(*) ilgili tutar Şirket'in %42'sine iştirak ettiği Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'ın, bilanço tarihi itibariyla denetimden geçmiş finansal tabloları üzerinden özkaynak yöntemiyle değerleme metodu kullanılarak finansal tablolara aktarılmasından kaynaklanmaktadır.

26.4. Kar Yedekleri

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	YP	TP	YP
Yasal yedekler	48.393.708	--	39.249.253	--
Olağanüstü yedekler	213.060.907	--	239.316.250	--
Diğer yedekler	753.498.882	--	20.137.357	--
Toplam	**1.014.953.497**	--	**298.702.860**	**--**

26. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

26.5. Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Geçmiş yıllar karı /(zararı)	59.973	--	59.973	--
	59.973	**--**	**59.973**	**--**

27. FAKTORİNG GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	911.233.427	687.497.953	321.693.769	246.689.689
Ücret ve komisyon gelirleri	124.452.951	79.354.777	46.558.705	28.000.110
	1.035.686.378	**766.852.730**	**368.252.474**	**274.689.799**

28. FİNANSMAN KREDİ GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 30 Eylül 2025 - Yoktur.)

29. KİRALAMA GELİRLERİ

Yoktur. (01 Ocak – 30 Eylül 2025 - - Yoktur.)

30. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kullanılan kredilere ödenen faizler (Yurtiçi)	(544.164.597)	(344.095.855)	(177.978.222)	(121.826.553)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler ve diğer faizler	(81.350.083)	(91.762.718)	(35.397.734)	(28.999.002)
Verilen Ücret ve komisyon giderleri	(25.794.915)	(17.097.161)	(8.707.562)	(6.459.025)
	(651.309.595)	**(452.955.734)**	**(222.083.518)**	**(157.284.580)**

31. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(134.784.005)	(91.700.140)	(42.146.829)	(32.357.782)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(5.806.451)	(3.066.975)	(2.452.185)	(1.211.334)
Genel işletme giderleri	(48.056.902)	(38.137.147)	(14.591.675)	(14.857.809)
Dava takip giderleri	(3.919.913)	(2.424.509)	(1.376.189)	(919.790)
Faaliyet kiralaması gideri	(2.275.119)	(1.064.600)	1.767.952	(499.795)
Bilgi işlem giderleri	(17.693.273)	(14.069.454)	(6.468.300)	(5.659.380)
Seyahat, binek oto ve temsil ağırlama giderleri	(3.048.963)	1.538.639	(1.111.405)	2.639.200
Vergi, resim ve harçlar	(2.980.564)	(1.954.775)	(1.223.960)	(811.394)
Ofis giderleri	(2.783.536)	(1.925.602)	(995.517)	(650.374)
Amortisman ve itfa payları	(9.345.562)	(8.068.647)	(3.126.963)	(2.777.020)
Bakım onarım gideri	(677.647)	(334.836)	(368.995)	(125.898)
Hizmet, müşavirlik, bilirkişi giderleri	(1.037.431)	(734.370)	(222.840)	(165.600)
Diğer genel işletme gideri	(3.160.594)	(7.799.814)	(1.172.367)	(5.420.644)
Haberleşme gideri	(454.340)	(599.863)	(55.346)	(211.218)
Sigorta giderleri	(679.960)	(699.315)	(237.745)	(255.895)
	(188.647.358)	**(132.904.262)**	**(59.190.689)**	**(48.426.925)**

32. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kambiyo işlemleri karı	21.784.541	34.224.011	9.273.198	6.406.213
Faiz gelirleri	17.795.662	191.025.929	(1.094.434.514)	109.087.808
Diğer faiz dışı gelirler	10.658.939	8.606.856	4.509.062	1.359.114
	50.239.142	**233.856.796**	**(1.080.652.254)**	**116.853.135**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Özkaynak yöntemi uygulanan ortaklıklardan kar/(zarar)	2.142.530	7.922.843	515.676	3.125.058
	2.142.530	7.922.843	515.676	3.125.058

Şirket, Ukrayna'da bankacılık lisansı ile faaliyet gösteren Joint Company West Finance and Credit Bank'ın tüm paylarının %42'sine (sahibi olduğu) denk gelen kısmı için bilanço tarihi itibariyla ilgili iştirakin denetimden geçmemiş finansal tabloları üzerinden özkaynak yöntemiyle değerleme metodu kullanılarak finansal tablolara aktırılmış. Bu değerleme sonucunda 2.142.530 TL aktifte "İştirakler" hesabında, kar zarar tablosunda "Özkaynak Yöntemi Uygulunan Ortaklıklardan Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

33. KARŞILIK GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faktoring alacakları özel karşılık gideri	(33.878.569)	(9.170.683)	(16.273.364)	(8.098.283)
Diğer (*)	(742.585.008)	--	(742.585.008)	--
	(776.463.577)	**(9.170.683)**	**(758.858.372)**	**(8.098.283)**

(*) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17 Eylül 2026 tarihinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 96. maddesinin birinci fıkrası hükmü kapsamında tasfiye kararı alınan fonlardan olan ve mali tablolarımızda yer alan ABG Dördüncü Serbest Fon için ihtiyatlılık kapsamında karşılık ayrılmıştır.

34. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kambiyo işlemleri zararı	(21.770.960)	(34.113.373)	(9.259.356)	(6.377.413)
Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri	(12.977.538)	-	(12.977.538)	-
	(34.748.498)	**(34.113.373)**	**(22.236.894)**	**(6.377.413)**

35. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem başı itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Çıkarılan bedelsiz hisse senetleri	-			-
Dönem sonu itibariyle tedavüldeki hisse senedi adedi toplamı	3.000.000.000	1.000.000.000	3.000.000.000	1.000.000.000
Tedavüldeki hisse senedinin ağırlıklı ortalama adedi (*)	2.333.333.333	1.000.000.000	2.333.333.333	1.000.000.000
Net kar / (zarar) (TL)	**(625.638.996)**	**318.893.134**	**(1.800.390.416)**	**153.231.700**
Hisse başına kar / (zarar) %	(20,9%)	31,9%	(60,0%)	15,3%
Hisse başına kar / (zarar) (Tam TL)	(0,209)	0,319	(0,600)	0,153
Sulandırılmış pay başına kazanç (Tam TL)	(0,268)	0,319	(0,772)	0,153

(*) Türkiye'de şirketler sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, söz konusu hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur. İhraç edilmiş hisse adedinin bilanço tarihinden sonra ancak mali tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse adedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse adedi dikkate alınarak yapılmaktadır. Şirket'in karına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır.

36. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

36.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur. (31.12.2025 : Yoktur.)

36.2. İlişkili Taraflara Borçlar

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Altınbaş Holding A.Ş.	520.390	--	425.295	--
	520.390	**--**	**425.295**	**--**

36.3. İlişkili Taraflara Ödenen (Giderler)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Altınbaş Holding A.Ş.	**4.486.952**	**4.801.474**	**1.488.325**	**1.790.551**
Çeşitli giderler	4.486.952	4.801.474	1.488.325	1.790.551
ALNUS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**1.155.000**	**713.933**	**--**	**31.433**
Sermaye Piyasaları Aracılık Hizmeti	1.155.000	713.933	--	31.433
Toplam	**5.641.952**	**5.515.406**	**1.488.325**	**1.821.983**

36.4. İlişkili Taraflardan Alınan (Gelirler)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sümer Varlık Yönetim A.Ş	**13.376**	**86.956**	**--**	
Finansal Varlık Satış Geliri	13.376	86.956	--	--
			--	
Birikim Varlık Yönetim A.Ş	**--**	**24.274**	**--**	**10.451**
Finansal Varlık Satış Geliri	--	24.274	--	10.451
			--	
ALNUS Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**311.998**	**451.578**	**272.477**	**--**
Mevduat Faiz Geliri	311.998	451.578	272.477	--
Toplam	**325.374**	**562.808**	**272.477**	**10.451**

36.5 Üst Düzey Yöneticilerine Ödenen Ücret ve Benzeri Menfaatler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ücret ve benzeri menfaatler toplamı	32.103.085	20.222.016	7.847.736	5.599.808
	32.103.085	**20.222.016**	**7.847.736**	**5.599.808**

37. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

37.1. Bilanço Dışı Yükümlülükler

a) Alınan Teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık alınan teminatlar aşağıdaki gibidir;

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	YP	TP	YP
Alınan teminat çekleri	105.757.333	7.049	11.457.333	6.250
Alınan teminat senetleri	16.486.649.326	6.413.536	10.981.215.098	5.626.426
Alınan kefaletler	93.251.981.050	296.929.088	56.821.581.964	262.311.302
Alınan ipotekler ve rehinler	61.750.000	--	134.150.000	--
	109.906.137.709	**303.349.672**	**67.948.404.395**	**267.943.977**

b) Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	YP	TP	YP
Verilen Teminat Mektubu	749.000.000	--	730.000.000	--
	749.000.000	**--**	**730.000.000**	**--**

37.2. Emanet Kıymetler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına alınan emanet kıymetler aşağıdaki gibidir;

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri çekleri	2.074.813.700	255.695.748	2.175.642.660	240.093.910
Müşteri senetleri	120.728.308	27.426.447	75.881.890	24.457.440
	2.195.542.008	**283.122.195**	**2.251.524.550**	**264.551.350**

37. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

37.3. Devam Eden Dava ve/veya İcra Takipleri:

Cinsi	Takip Adedi	Takip Tutarı TL
Şirket tarafından açılan davalar	5	6.361.355
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	248	158.304.280
	253	**164.665.635**
Aleyhe açılan davalar	13	1.256.329
	13	**1.256.329**

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket tarafından açılan davalar ve yürütülen icra takiplerine ilişkin olarak, temin edilen teminatlar dikkate alınarak, gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Şirket aleyhine açılan davalar ağırlıklı olarak şirket tarafından yürütülen icra takiplerinde borçlu olunmadığı iddiasıyla hakkında icra takibi yürütülen şirketlerce/şahıslarca açılan davaları tanımlamaktadır. Şirket tarafından yürütülen takiplerin tutarı, bir alacak için birden fazla takip yapıldığı için yüksektir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar, banka kredileri, tahvil borcu ve ilişkili taraflardan kullanılan fonları içeren finansal borçlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket ana faaliyetini yürütmek ve Şirket'e finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket Yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli takip edilerek Şirket'in şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir.

Finansal durum tablosunda taşınan değerler Şirket'in maksimum kredi riskini yansıtmaktadır.

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

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

30.Eyl.26	Alacaklar								Bankalarda tutulan mevduat
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	**--**	2.082.597.508	**--**	19.257.068	**--**	**--**	**--**	**27.016.522**	242.248.261
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	**--**	--	--	--	**--**	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	2.082.597.508	--	--	--	--	--	**27.016.522**	242.248.261
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	19.257.068	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	56.625.700	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(37.368.632)	--	--	--	--	--
- 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									
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar									

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

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar								
	Ticari alacaklar		Takipteki alacaklar		Finansman kredileri		Diğer alacaklar		
31.Ara.25	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalarda tutulan mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	**--**	**2.065.090.561**	**--**	**16.522.720**	**--**	**--**	**--**	**28.449.637**	**100.164.449**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	**--**	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	2.065.090.561	--	--	--	--	--	28.449.637	100.164.449
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	16.522.720	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	42.734.655	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	(26.211.935)	--	--	--	--	--
- 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	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Likidite Riski:

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerine göre kırılımı finansal durum tablosu tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.685.866.639**	**1.685.866.639**	**1.351.209.196**	**334.657.443**
Alınan krediler	1.346.953.046	1.346.953.046	1.346.953.046	--
Faktoring borçları	4.256.150	4.256.150	4.256.150	--
İhraç edilen menkul kıymetler	334.657.443	334.657.443	--	334.657.443

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**36.091.776**	**36.091.776**	**4.787.392**	**31.304.384**
Diğer borçlar	36.091.776	36.091.776	4.787.392	31.304.384

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.662.940.709**	**1.662.940.709**	**1.458.392.709**	**204.548.000**
Alınan krediler	1.415.696.321	1.415.696.321	1.258.148.321	157.548.000
Faktoring borçları	5.963.685	5.963.685	5.963.685	--
İhraç edilen menkul kıymetler	241.280.703	241.280.703	194.280.703	47.000.000

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**31.109.481**	**31.109.481**	**3.667.319**	**27.442.162**
Diğer borçlar	31.109.481	31.109.481	3.667.319	27.442.162

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

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri (Devamı)

Piyasa Riski:

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirketi olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerden oluşmaktadır.

a) Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin yerel para birimine çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

Kur Duyarlılık Analizi

Kuru Riski:

Şirket kur riskinin belirlenmesinde periyodik olarak hazırlanan döviz pozisyonu tablolarını kullanmaktadır. Döviz pozisyonu dikkate alınarak, döviz kurlarındaki aşağı veya yukarı yönlü değişimlerden kaynaklanacak kur farkı hesaplanarak maruz kalınan kur riski dönemsel olarak ölçülmektedir.

Kur riski, döviz cinsinden yükümlülük ve varlıkların dengelenmesi yoluyla kontrol edilmektedir. Bu kapsamda gelecek ara finansal dönemlerde dövize duyarlı varlık ve yükümlüklerde meydana gelebilecek değişimler göz önünde bulundurularak döviz pozisyonu tahmin edilmektedir. Yapılan döviz pozisyon tahminleri sonrasında mevcut piyasa koşulları ve beklentiler dikkate alınarak kullanılabilecek türev ürün ve işlem hacmi belirlenmektedir. Şirket döviz pozisyonunun açık olması durumunda net döviz alıcısı, kapalı olması durumunda ise net döviz satıcısı pozisyonuna girerek türev işlemlere başvurmaktadır.

Şirket'in kur riskine duyarlı finansal varlıkları döviz cinsinden nakit değerler (kasa, bankadaki mevduat), döviz cinsinden faktoring alacakları ile döviz cinsinden diğer alacaklar ve dönen varlıklardır. Kur riskine duyarlı finansal borçlar ise döviz cinsinden ticari borçlar, dövize endeksli banka kredilerdir.

	30.09.2026		31.12.2025	
	Bilanço Tarihinde	**Rapor Tarihinde**	**Bilanço Tarihinde**	**Rapor Tarihinde**
ABD $	48,9303	49,7747	42,8457	43,6883
AVRO €	55,5567	55,7149	50,2859	51,3825
GBP	64,8493	66,6696	57,5123	58,7036

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

a) Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Faiz Oranı Riski:

Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları faktoring alacakları, faize duyarlı finansal borçları ise banka kredileri, çıkarılan tahvil ve ilişkili taraflara olan borçlarıdır.

Şirket'in alacak ve borçlarının faiz oranları genellikle vade bitiminde değiştiğinden yönetim alacak ve borçların vade bitim tarihlerini ortalama olarak aynı dönemlere getirmek ve böylece faiz artış ve azalışlarını yaklaşık olarak aynı tarihlerde yapılmasını sağlamak suretiyle faiz riskini dengeleme yoluna gitmektedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı olan aktif ve pasiflerine uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

%	30.Eyl.26			31.Ara.25		
	TL	ABD $	AVRO	TL	ABD $	AVRO
Varlıklar						
Vadeli banka mevduatları	34,92	2,35	--	35,00	2,50	--
Faktoring alacakları	58,02	--	--	49,82	--	--
Diğer alacaklar	--	--	--	--	--	--
Yükümlülükler						
Krediler	44,09	--	--	43,72	--	--
Faktoring borçları	--	--	--	--	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	41,07	--	--	41,00	--	--

Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	30.Eyl.26	**31.Ara.25**
Sabit faizli finansal araçlar	**594.625.467**	**378.213.642**
Faktoring alacakları	1.731.082.921	1.705.072.959
Vadeli banka mevduatı	158.751.742	58.100.689
Alınan krediler (-)	(1.290.953.047)	(1.378.996.321)
Faktoring borçları (-)	(4.256.150)	(5.963.685)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	--	--
Değişken faizli finansal araçlar		**(82.036.899)**
Faktoring alacakları	**(39.141.856)**	360.017.602
Alınan krediler (-)	351.515.587	(36.700.000)
İhraç edilen menkul kıymetler (-)	(56.000.000)	(241.280.703)

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

Sermaye Riski Yönetimi Politikaları ve Prosedürleri

Şirket'in sermaye yönetim hedefleri, risk ile orantılı olarak hizmet ve ürünlerin fiyatlandırılması suretiyle Şirket'in faaliyetlerinin devamının ve hissedarlarına en uygun getirinin sağlanması için uygun sermaye yapısını sürdürülmesidir.

Şirket sermayeyi borç/özsermaye oranını kullanarak, net borcu toplam sermayeye oranlama suretiyle izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi, toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Toplam borçlar	1.794.203.097	1.757.086.303
Eksi:		
Nakit, nakit benzerleri ve bankalar	242.518.996	100.164.449
Net borç	**1.551.684.101**	**1.656.921.854**
Toplam özsermaye	851.434.359	1.460.286.222
Borç /özsermaye oranı	1,82	1,13

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır.

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini ulaşılabilen mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, genellikle kısa vadeli olmaları, ekonomik ve sektörel şartlar dikkate alınarak muhtemel kayıplar için gerekli karşılıklar ayrılmış olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Yükümlülükler -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

---------- / ----------