VAKIF FAKTORİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

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

NAZIM HESAP TABLOSU **3**

KAR VEYA ZARAR TABLOSU **4**

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

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU **6**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **7**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **8-42**

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9-25
DİPNOT 3 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI..... 25
DİPNOT 4 FAKTORİNG ALACAKLARI 25-26
DİPNOT 5 ERTELENMİŞ VERGİ 27
DİPNOT 6 ALINAN KREDİLER 28
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR 28
DİPNOT 8 ÖZKAYNAKLAR 29-31
DİPNOT 9 ESAS FAALİYET GELİRLERİ 31
DİPNOT 10 FİNANSMAN GİDERLERİ 31
DİPNOT 11 ESAS FAALİYET GİDERLERİ 32
DİPNOT 12 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ 32
DİPNOT 13 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI 33-34
DİPNOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 35-36
DİPNOT 15 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 37
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 38-42
DİPNOT 17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ 42
DİPNOT 18 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 42

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

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

	VARLIKLAR		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**NAKİT. NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**	**3**	**500.264**	**33.576**	**533.840**	**80.248**	**17.321**	**97.569**
II.	**GERÇEĞE UYGUN EĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		-	-	-	-	-	-
III.	**TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**		-	-	-	-	-	-
IV	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		-	-	-	-	-	-
V.	**İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	**4**	**35.791.752**	**17.128.554**	**52.920.306**	**30.057.083**	**11.656.301**	**41.713.384**
5.1	**Faktoring Alacakları**	**4**	**35.650.473**	**17.128.554**	**52.779.027**	**30.057.083**	**11.656.301**	**41.713.384**
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		16.587.323	8.307.347	24.894.670	8.377.414	7.555.065	15.932.479
5.1.2	Diğer Faktoring Alacakları		19.063.150	8.821.207	27.884.357	21.679.669	4.101.236	25.780.905
5.2	**Tasarruf Finasman Alacakları**		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Tasarruf Fon Havuzundan		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Özkaynaklardan		-	-	-	-	-	-
5.3	**Finansman Kredileri**		-	-	-	-	-	-
5.3.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.3.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.4	**Kiralama İşlemleri (Net)**		-	-	-	-	-	-
5.4.1	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.5	**İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar**		-	-	-	-	-	-
5.6	**Takipteki Alacaklar**	**4**	**271.922**	**-**	**271.922**	**97.366**	**-**	**97.366**
5.7	**Beklenen Zarar Karşılıkları / Özel Karşılıklar (-)**	**4**	**(130.643)**	**-**	**(130.643)**	**(97.366)**	**-**	**(97.366)**
VI.	**ORTAKLIK YATIRIMLARI**		-	-	-	-	-	-
6.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**		**7.650**	**-**	**7.650**	**10.336**	**-**	**10.336**
VIII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**		**3.387**	**-**	**3.387**	**1.091**	**-**	**1.091**
IX.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**		-	-	-			
X.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**		-	-	-	-	-	-
XI.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**5**	**42.095**	**-**	**42.095**	**29.561**	**-**	**29.561**
XII.	**DİĞER AKTİFLER**		**72.125**	**1.785**	**73.910**	**35.844**	**1.202**	**37.046**
	ARA TOPLAM		**36.417.273**	**17.163.915**	**53.581.188**	**30.214.163**	**11.674.824**	**41.888.987**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**		**220**	**-**	**220**	**220**	**-**	**220**
13.1	Satış Amaçlı		220	-	220	220	-	220
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin					-	-	-
	VARLIK TOPLAMI		**36.417.493**	**17.163.915**	**53.581.408**	**30.214.383**	**11.674.824**	**41.889.207**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

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

			Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025		
	YÜKÜMLÜLÜKLER							
		Dipnot	**TP**	**YP**	**TOPLAM**	**TP**	**YP**	**TOPLAM**
I.	**ALINAN KREDİLER**	**6**	**20.768.226**	**23.579.446**	**44.347.672**	**18.066.655**	**16.432.921**	**34.499.576**
II.	**FAKTORİNG BORÇLARI**		**303**	**16**	**319**	**-**	**11**	**11**
İII.	**TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR**		-	-	-	-	-	-
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)**		**6.626**	**-**	**6.626**	**10.282**		**10.282**
V.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**		-	-	-	-	-	-
VI.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VIII.	**KARŞILIKLAR**	**7**	**141.962**	**-**	**141.962**	**98.350**	**-**	**98.350**
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
28.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		17.912		17.912	18.250	-	18.250
8.3	Genel Karşılıklar		124.050		124.050	80.100	-	80.100
8.4	Diğer Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
IX.	**CARİ VERGİ BORCU**	**13**	**388.522**		**388.522**	**253.665**	**-**	**253.665**
X.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**		-	-	-	-	-	-
XI.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**		-	-	-	-	-	-
XII.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**		**17.071**	**422**	**17.493**	**17.939**	**421**	**18.360**
	ARA TOPLAM		**21.322.710**	**23.579.884**	**44.902.594**	**18.446.891**	**16.433.353**	**34.880.244**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	**ÖZKAYNAKLAR**	**8**	**8.678.814**	**-**	**8.678.814**	**7.008.963**	**-**	**7.008.963**
14.1	Ödenmiş Sermaye		900.000	-	900.000	900.000	-	900.000
14.2	Sermaye Yedekleri		549.094	-	549.094	643.010	-	643.010
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		642.813	-	642.813	643.010	-	643.010
14.2.2	Hisse Senedi İptal Karları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		(93.719)	-	(93.719)	-	-	-
14.3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		51	-	51	51	-	51
14.4	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
14.5	Kar Yedekleri		5.465.902	-	5.465.902	3.496.807	-	3.496.807
14.5.1	Yasal Yedekler		275.063	-	275.063	171.344	-	171.344
14.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3	Olağanüstü Yedekler		5.190.839	-	5.190.839	3.325.463	-	3.325.463
14.5.4	Diğer Kar Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kar veya Zarar		1.763.767	-	1.763.767	1.969.095	-	1.969.095
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		-	-	-	44.237	-	44.237
14.6.2	Dönem Net Kar veya Zararı		1.763.767	-	1.763.767	1.924.858	-	1.924.858
	YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		**30.001.524**	**23.579.884**	**53.581.408**	**25.455.854**	**16.433.353**	**41.889.207**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025		
		Dipnot	TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**5.797.529**	**508.231**	**6.305.760**	**5.788.123**	**98.030**	**5.886.153**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**14.638.545**	**2.097.507**	**16.736.052**	**5.663.259**	**2.049.367**	**7.712.626**
III.	**TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ**		-	-	-	-	-	-
IV.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**15**	-	-	-	-	-	-
V.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**15**	**11.135.647**	-	**11.135.647**	**7.385.647**	-	**7.385.647**
VI.	**TAAHHÜTLER**		-	-	-	-	-	-
6.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
6.2	Cayılabilir Taahhütler							
6.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**		-	-	-	-	-	-
7.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
7.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VIII.	**EMANET KIYMETLER**	**15**	**12.660.221**	**7.015.106**	**19.675.327**	**9.194.693**	**4.091.258**	**13.285.951**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**44.231.942**	**9.620.844**	**53.852.786**	**28.031.722**	**6.238.655**	**34.270.377**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**	**9**	**6.650.775**	**2.794.730**	**7.255.446**	**2.329.253**
	FAKTORİNG GELİRLERİ		**6.650.775**	**2.794.730**	**7.255.446**	**2.329.253**
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		6.555.619	2.708.926	7.246.530	2.326.411
1.1.1	İskontolu		2.818.584	1.126.857	3.041.500	920.744
1.1.2	Diğer		3.737.035	1.582.069	4.205.030	1.405.667
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		95.156	85.804	8.916	2.842
1.2.1	İskontolu		29.103	24.848	5.238	1.562
1.2.2	Diğer		66.053	60.956	3.678	1.280
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		-	-	-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-	-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	**10**	**(3.797.227)**	**(1.616.555)**	**(5.115.079)**	**(1.551.165)**
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-	-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(3.716.421)	(1.589.190)	(4.910.062)	(1.465.583)
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(1.641)	(470)	(3.108)	(962)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-	(105.159)	(52.442)
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(79.165)	(26.895)	(96.750)	(32.178)
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**2.853.548**	**1.178.175**	**2.140.367**	**778.088**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**11**	**(320.626)**	**(109.660)**	**(229.534)**	**(84.016)**
4.1	Personel Giderleri		(216.545)	(76.198)	(146.095)	(49.136)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(3.210)	356	(2.785)	(517)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri		(100.871)	(33.818)	(80.654)	(34.363)
4.5	Diğer		-	-	-	-
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+ IV)**		**2.532.922**	**1.068.515**	**1.910.833**	**694.072**
VI.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**12**	**3.120.270**	**1.278.413**	**2.925.765**	**626.839**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		67.817	44.148	103.477	57.796
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-	-	-
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		3.050.393	1.232.699	2.814.847	561.833
6.7	Diğer		2.060	1.566	7.441	7.210
VII.	**KARŞILIK GİDERLERİ**		**(79.270)**	**(35.320)**	**-**	**-**
7.1	Özel Karşılıklar		(35.320)	(35.320)	-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-	-	-
7.3	Genel Karşılıklar		(43.950)	-	-	-
7.4	Diğer		-	-	-	-
VIII.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**12**	**(3.053.304)**	**(1.232.698)**	**(2.817.557)**	**(561.532)**
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-	-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-	-	-
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-	-	-
8.4	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-	-	-
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		(3.052.492)	(1.233.713)	(2.817.254)	(562.259)
8.6	Diğer		(812)	1.015	(303)	727
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+.....+VIII)**		**2.520.618**	**1.078.910**	**2.019.041**	**759.379**
X.	**BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI**		-	-	-	-
XI.	**ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN ZÂR/ZARAR**		-	-	-	-
XII.	**NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI**		-	-	-	-
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)**		**2.520.618**	**1.078.910**	**2.019.041**	**759.379**
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**13**	**(756.851)**	**(323.886)**	**(604.288)**	**(225.920)**
14.1	Cari Vergi Karşılığı		(769.385)	(321.954)	(605.018)	(225.881)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		12.534	(1.932)	730	(39)
XV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)**		**1.763.767**	**755.024**	**1.414.753**	**533.459**
XVI.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		-	-	-	-
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-	-	-
16.2	İştirak. Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-	-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-	-	-
XVII.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		-	-	-	-
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-	-	-
17.2	İştirak. Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-	-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-	-	-
XVIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)**		-	-	-	-
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		-	-	-	-
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-	-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-	-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-	-	-
XX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVII±XVIII)**		-	-	-	-
XXI.	**DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XIX)**		**1.763.767**	**755.024**	**1.414.753**	**533.459**
	Hisse Başına Kâr/Zarar		1,9731	0,8389	1,5719	0,5927

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**	**1.763.767**	**755.024**	**1.414.753**	**533.459**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**	-	-	-	-
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**	-	-	-	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-	-	-
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-	-	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-	-	-
2.2	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**	-	-	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-	-	-
2.2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-	-	-
2.2.5	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-	-	-
2.2.6	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-	-	-
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)**	**1.763.767**	**755.024**	**1.414.753**	**533.459**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı/(Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
					1	2	3	4	5	6				
Önceki Dönem (1 Ocak - 30 Eylül 2025) (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)														
I. Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2025)	**850.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**51**	**47.330**	**-**	**-**	**-**	**1.786.535**	**1.707.179**	**-**	**4.391.095**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	**850.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**51**	**47.330**	**-**	**-**	**-**	**1.786.535**	**1.707.179**	**-**	**4.391.095**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.414.753**	**1.414.753**
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	-	-	-	-	-	**(47.330)**	-	-	-	**3.093**	**44.237**	-	-
XI. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.707.179**	**(1.707.179)**	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.707.179	(1.707.179)	-	-
11.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (30 Eylül 2025)	**850.000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**51**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.496.807**	**44.237**	**1.414.753**	**5.805.848**
Cari Dönem (1 Ocak - 30 Eylül 2026) (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)														
I. Dönem Başı Bakiyesi (1 Ocak 2026)	**900.000**	**643.010**	**-**	**-**	**-**	**51**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.496.807**	**44.237**	**1.924.858**	**7.008.963**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	**900.000**	**643.010**	**-**	**-**	**-**	**51**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.496.807**	**44.237**	**1.924.858**	**7.008.963**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.763.767**	**1.763.767**
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış / Azalış	-	**(197)**	-	**(93.719)**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(93.916)**
XI. Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.969.095**	**(44.237)**	**(1.924.858)**	-
11.1 Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.969.095	(44.237)	(1.924.858)	-
11.3 Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (30 Eylül 2026)	**900.000**	**642.813**	**-**	**(93.719)**	**-**	**51**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5.465.902**	**-**	**1.763.767**	**8.678.814**

(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.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

VAKIF FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A.	**ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**		
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**	**1.068.234**	**621.040**
1.1.1	Alınan Faizler/Faktoring Gelirleri	6.181.933	6.763.998
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri	(4.236.138)	(5.346.945)
1.1.3	Alınan Temettüler	-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	95.156	8.916
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	2.043	349
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	(216.545)	(146.095)
1.1.8	Ödenen Vergiler	(680.114)	(596.191)
1.1.9	Diğer	(78.101)	(62.992)
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim**	**(533.740)**	**(1.153.976)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	(10.844.688)	3.177.057
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.4	Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.5	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış	(61.379)	7.357
1.2.6	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)	308	5.589
1.2.7	Tasarruf Finansman Borçlarındaki Net (Artış) Azalış	-	-
1.2.8	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)	3.656	(4.552)
1.2.9	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	10.287.007	(4.331.381)
1.2.10	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)	-	-
1.2.11	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	81.356	(8.046)
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**	**534.494**	**(532.936)**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**		
2.1	İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	-	-
2.2	Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)	-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	(8.775)	(3.347)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	118	230
2.5	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-
2.6	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	20.000
2.7	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	-	-
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	-	-
2.9	Diğer	-	-
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**	**(8.657)**	**16.883**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI**		
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	-	640.415
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	(237.548)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları	(93.916)	-
3.4	Temettü Ödemeleri	-	-
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler	-	-
3.6	Diğer	-	-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan/(Kullanılan) Net Nakit**	**(93.916)**	**402.867**
IV.	**Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**	**3.928**	**3.910**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/(Azalış)**	**435.849**	**(109.276)**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**97.492**	**306.476**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**533.341**	**197.200**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmeti vermektedir.

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

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Ortaklık payı		**Ortaklık payı**	
	30 Eylül 2026	**(%)**	**30 Eylül 2025**	**(%)**
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	685.784	76,20	782.385	92,1
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	32.254	3,79
Vakıfbank Per. Öz. Sos. Güv. Vakfı	-	-	21.630	2,55
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	-	13.281	1,56
Halka Açık Bölümü(**)	214.216	23,80	-	-
Sermaye	**900.000**	**100**	**850.000**	**100**

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

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 63'tür. (31 Aralık 2025: 63)

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

Finanskent Mahallesi Finans Caddesi Finans Merkezi Sitesi No 30 İç Kapı No 19 Ümraniye/İstanbul.(*)

Şirket, faktoring faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir. Şirket'in Ankara ve İzmir şubeleri bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 26 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

(*)Şirket Genel Müdürlük adresi 19 Ekim 2026 tarihinde "İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi Akyaka Park No 7/A İç Kapı No:29 Ümraniye/ İstanbul" adresinden, "Finanskent Mahallesi Finans Caddesi Finans Merkezi Sitesi No:30 İç Kapı No:19 Ümraniye/İstanbul" adresine taşınmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

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

Finansal tablolar. gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan türev finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte. gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

2.1.2 Raporlama Para Birimi

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

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

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) sırasıyla, 12 Aralık 2023 tarihli ve 10744 sayılı, 11 Ocak 2024 tarihli ve 10825 sayılı, 5 Aralık 2024 tarihli ve 11021 sayılı ve son olarak 18 Aralık 2025 tarihli ve 11340 sayılı Kurul kararları uyarınca; bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin finansal tablolarının TMS 29 kapsamında yapılması gereken enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına karar vermiştir.

Buna istinaden Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.1.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.8 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik 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. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade 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 bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi:* TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli 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, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

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

UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

UMSK'nın Haziran 2026 tarihinde yayımladığı değişiklikler, UMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, UFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

Finansal araçlar

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

Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal kiralama işlemleri

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

(i) Kiralayan konumunda

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

(ii) Kiracı konumunda

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

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

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

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Değer Düşüklüğü karşılıkları

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

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında Şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Bu kapsamda Şirket, faktoring işlemlerinden alacakları için ilgili yönetmeliğin 6/A maddesinde tanımlanan TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı hesaplama modelini uygulamayı tercih etmemiş olup; önceki dönemlerde olduğu gibi 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla faktoring alacakları için; BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"in 6. maddesine uygun olarak özel ve genel karşılık ayırmıştır.

İlgili Yönetmelik hükümlerine göre, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 1 yılı geçmeyen faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan faktoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket muhasebe politikası gereği anapara ve faiz tahsilindeki gecikmeler tebliğde belirtilen gecikme gün sayılarını geçmemiş olsa ve bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, şirket alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri (Konkordato, teknik iflas vs) ve ilgili TMS'de belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, ilgili yönetmelik hükümlerince teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin %100 oranda özel karşılık ayırmaktadır.

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

Alınan Krediler

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar ve amortisman

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

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

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

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Tanım	**Yıl**
Bilgisayar yazılımları	3-5

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

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

Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve temettüler

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev finansal araçlar

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

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

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faktoring gelirleri

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

Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

Finansman giderleri

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar Vergisi

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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

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

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Nakit akış tablosu

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

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Sınıflandırmalar

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere. Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

3 – NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Nakit	4	-	5	-
Bankalar				
- Vadeli mevduat	*489.220*	-	*73.547*	-
- Vadesiz mevduat	*10.541*	*33.576*	*6.619*	*17.321*
Faiz reeskontu	*499*	-	*77*	-
Toplam	**500.264**	**33.576**	**80.248**	**17.321**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli banka yatırımlarından oluşmaktadır. Vadeli TL mevduat bakiyesi faiz oranı ortalama %37,29'dur (31 Aralık 2025: ortalama %38,31). Banka mevduatları üzerinde 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	**533.840**	**97.569**
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(499)	(77)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	**533.341**	**97.492**

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI

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

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İskontolu Faktoring Alacakları				
Yurtiçi faktoring alacakları	17.427.957	-	8.834.986	-
İhracat faktoring alacakları	-	8.324.995	-	7.566.847
Kazanılmamış gelirler	(840.634)	(17.648)	(457.572)	(11.782)
Toplam	**16.587.323**	**8.307.347**	**8.377.414**	**7.555.065**

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Diğer Faktoring Alacakları				
Yurtiçi faktoring alacakları	19.063.150	-	21.679.669	-
Yurtdışı faktoring alacakları	-	8.821.207	-	4.101.236
Toplam	**19.063.150**	**8.821.207**	**21.679.669**	**4.101.236**
Faktoring alacakları	**35.650.473**	**17.128.554**	**30.057.083**	**11.656.301**

4 - FAKTORİNG ALACAKLARI (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in 11.654.345 TL'lik faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu ileri vadeli çek ve senetler nazım hesaplar altında emanet kıymetlerde takip edilmektedir (31 Aralık 2025 : 7.529.185 TL).

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Tasfiye olunacak alacaklar	176.599	-	-	-
Zarar niteliğindeki alacaklar	95.323	-	97.366	-
Özel karşılıklar	(130.643)	-	(97.366)	-
Takipteki alacaklar, net	**141.279**	**-**	**-**	**-**

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam takipteki faktoring alacağı	**Ayrılmış karşılık**	**Toplam takipteki faktoring alacağı**	**Ayrılmış karşılık**
Vadesi 3-6 ay geçen	176.599	35.320	-	-
Vadesi 6-12 ay geçen	-	-	-	-
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	95.323	95.323	97.366	97.366
Toplam	**271.922**	**130.643**	**97.366**	**97.366**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
1 Ocak Bakiyesi	97.366	97.810
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	35.320	-
Dönem içindeki tahsilatlar ve karşılık iptalleri (-)	(2.043)	(444)
Dönem sonu bakiyesi	**130.643**	**97.366**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Alınan çek ve senetler	339.973	268.897
Toplam	**339.973**	**268.897**

5 - ERTELENMİŞ VERGİ

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

15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 Sayılı Resmi Gazete'de 7456 Sayılı 32 nci maddesi ile 5520 sayılı Kanunun "Kurumlar vergisi ve geçici vergi oranı" başlıklı 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklikle; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi oranının %30 olarak uygulanması hükme bağlanmıştır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %30 vergi oranı kullanılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleşmesi veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi beklenen dönemlerdeki yürürlükte olan ve ilgili vergi oranları kullanılarak hazırlanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılan toplam geçici farklar ve bunlar üzerinden hesaplanmış ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda sunulmuştur:

	Toplam Geçici Farklar		**Ertelenmiş Vergi Varlıkları(Yükümlülükleri)**	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	13.139	12.526	3.942	3.758
İzin karşılığı	4.773	5.724	1.431	1.717
Amortisman	-	104	-	31
Genel Karşılık	124.050	80.100	37.215	24.030
TFRS16 gider farkı	-	56	-	17
Diğer	26	26	8	8
Ertelenmiş vergi varlıkları	**141.988**	**98.536**	**42.596**	**29.561**
Amortisman	565	-	169	-
TFRS16 gider farkı	1.106	-	332	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	**1.671**	-	**501**	-
Ertelenmiş vergi varlıkları (yükümlülükleri), net	**140.317**	**98.536**	**42.095**	**29.561**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Açılış bakiyesi	29.561	20.506
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12.534	9.055
Özkaynak altında muhasebeleştirilen tutar	-	-
Toplam	**42.095**	**29.561**

6 - ALINAN KREDİLER

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alınan krediler	20.768.226	23.579.446	18.066.655	16.432.921
Toplam	**20.768.226**	**23.579.446**	**18.066.655**	**16.432.921**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli teminatlı banka kredileri	10.047.944	1.182.745
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	32.425.486	31.615.064
Uzun vadeli teminatsız kredilerin kısa vadeli kısmı	1.874.242	1.701.767
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	-	-
Toplam	**44.347.672**	**34.499.576**

7 - KARŞILIKLAR

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Faktoring alacaklarına ilişkin ayrılan genel karşılıklar (*)	124.050	80.100
Kıdem tazminatı karşılığı	13.139	12.526
Kullanılmamış izin karşılığı	4.773	5.724
Toplam	**141.962**	**98.350**

(*) Şirket tarafından 2024 ve 2026 yıllarında Konkordato ve Finansal Yeniden Yapılandırma süreci tamamlanmamış olan iki adet müşterisinden olan faktoring alacakları için 124.050 TL genel karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2025: 80.100 TL)

8 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Tutar	Ortaklık Payı	Tutar	Ortaklık Payı
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	685.784	76,20	675.000	75,00
Halka Açık Bölümü(*)	214.216	23,80	225.000	25,00
Ödenmiş sermaye	**900.000**	**100,00**	**900.000**	**100,00**

(*)Şirket, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmekte olan paylarının piyasa fiyatının, mevcut piyasa koşulları ve işlem hacimleri çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını ve finansal gücünü tam olarak yansıtmadığını değerlendirilmiş olup; bu kapsamda, 19 Ocak 2026 tarihinde toplamda 80.000 TL nominal (her biri 1 TL nominal değerinde 80.000.000 adet pay) değerli pay için 1.000.000 TL azami fon tutarı ayrımıştır. Şirket Yönetim Kurulu Karar tarihinden itibaren bir yıl içerisinde Şirket yönetiminin uygun görmesi halinde geri alım yapılması yönünde planlama yapmıştır. Bu planlama neticesinde Şirket, 6 Şubat 2026 tarihinde 5.074.156 adet, 9 Şubat 2026 tarihinde ise 1.950.000 adet olmak üzere toplamda 7.024.156 adet pay geri alımı yapmıştır.

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (Tam TL)	Pay Adedi	Pay Tutarı (Tam TL)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	A	170.000.000	170.000.000	170.000.000	170.000.000
	B	515.784.035	515.784.035	505.000.000	505.000.000
Halka Açık Bölümü	A	-	-	-	-
	B	214.215.965	214.215.965	225.000.000	225.000.000
Ödenmiş Sermaye		**900.000.000**	**900.000.000**	**900.000.000**	**900.000.000**

Sermaye Yedekleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yedeği olan 549.094 TL tutar hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 643.010 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler bakiyesi 51 TL 'dir (31 Aralık 2025: 51 TL).

Kâr Yedekleri

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kar yedekleri, 275.063 TL (31 Aralık 2025: 171.344 TL) tutarındaki yasal yedeklerden ve 5.190.839 TL (31 Aralık 2025: 3.325.463 TL) tutarındaki olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.

8 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kâr Dağıtımı

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler. şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar. kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre. yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir. Bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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

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

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

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 01/07/2024 tarih E-12509071-103.01.04-123497 sayılı izni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/08/2024 tarih 42/1230 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesindeki 09/08/2024 tarih ve E-29833736-110.03.03-58345 sayılı izni ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 16/08/2024 tarih E-50035491-431.02-00099907250 sayılı iznine istinaden 28/08/2024 tarihinde yapılan Şirket Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine, kayıtlı sermaye tavanının 7.000.000 TL olarak belirlenmesine ve Esas Sözleşmeye ilişkin gerekli tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in 28/08/2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan kararlar, 03/09/2024 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 06/09/2024 tarih ve 11159 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

8 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kâr Dağıtımı (Devamı)

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

17 Nisan 2026 tarihinde yapılan 2025 yılına ilişkin Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar çerçevesinde 1.924.858 TL tutarında 2025 yılı dönem net karından 10.000 TL Kanuni Yedek Akçe ayrılarak ve 9.055 TL ertelenmiş vergi tutarı düşüldükten sonra kalan 1.905.803 TL tutar ile iştirak satışı kapsamında 2025 yılı içinde geçmiş yıllar karına alınan toplam 44.237 TL tutarın sermaye artırımında kullanılmak ve sermayeye ilave edilecek bedelin ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak üzere Olağan Üstü Yedekler Hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

9 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla esas faaliyet gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Faktoring alacaklarından alınan faizler		
- İskontolu	2.818.584	3.041.500
- Diğer	3.737.035	4.205.030
Toplam	**6.555.619**	**7.246.530**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar, net		
- İskontolu	29.103	5.238
- Diğer	66.053	3.678
Toplam	**95.156**	**8.916**
Esas Faaliyet Gelirleri	**6.650.775**	**7.255.446**

10 - FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla finansman giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Kullanılan kredilere verilen faizler	3.716.421	4.910.062
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	-	105.159
Verilen ücret ve komisyonlar	79.165	96.750
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	1.641	3.108
Toplam	**3.797.227**	**5.115.079**

11 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla esas faaliyet giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Personel giderleri	216.545	146.095
Amortisman ve itfa giderleri	9.122	9.427
Bilgi işlem gideri	9.972	9.284
Danışmanlık giderleri	7.133	8.629
Temizlik giderleri	8.002	5.583
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	3.210	2.785
Reklam gideri	39.974	30.277
Vergi, resim ve harçlar	4.140	2.509
Dava takip gideri	1.890	462
Araç Kiralama ve Diğer Sair Giderleri	1.563	941
TBB Risk merkezi ve KKB hizmet alımı	4.564	3.361
Merkez Ofis giderleri (güvenlik,bakım,elektrik vb.)	9.238	7.547
Diğer giderler	5.273	2.634
Toplam	**320.626**	**229.534**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Maaş ve ücretler	91.986	58.270
İkramiye ödemesi	71.857	51.443
SSK işveren payı	29.239	19.154
Personel sigorta gideri	6.491	5.190
Personel yemek gideri	7.543	5.034
Diğer	9.429	7.004
Toplam	**216.545**	**146.095**

12 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Kambiyo işlemleri karı/zararı, net	(2.099)	(2.407)
Bankalardan alınan faizler	67.817	103.477
Türev finansal işlemlerden kâr/zarar, net	-	-
Diğer, net (*)	1.248	7.138
Toplam	**66.966**	**108.208**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili bakiyenin 2.043 TL'lik kısmı önceki özel veya genel karşılık ayrılmış olan faktoring alacaklarından cari dönemde yapılan tahsilatlardan oluşmaktadır. (30 Eylül 2025: 349 TL)

13 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI

22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. 15 Nisan 2022 tarih 7394 sayılı kanunun 25 inci maddesi ile 5520 sayılı Kanunun "Kurumlar vergisi ve geçici vergi oranı" başlıklı 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yapılan değişiklikle; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisi oranının %25 olarak uygulanması hükme bağlanmıştır. Ayrıca aynı Kanunun 26 ncı maddesi söz konusu %25'lik oranın 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere 2022 takvim yılında da uygulanabilmesi düzenlenmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih, 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinde yapılan değişiklik uyarınca, kurumlar vergisi oranı 01.10.2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2026 dönemi için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %30'dur.

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

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

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

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

13 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar	2.520.618	2.019.041
Geçerli vergi oranı ile hesaplanan vergi gideri (%30)	(756.186)	(605.712)
Diğer	(665)	1.424
Dönem vergi gideri	**(756.851)**	**(604.288)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	(769.385)	(605.018)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (Dipnot 5)	12.534	730
Toplam vergi gideri (-)	**(756.851)**	**(604.288)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla. kurumlar vergisi karşılığı ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	769.385	832.326
Peşin ödenen vergiler	(455.164)	(607.376)
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	**314.221**	**224.950**

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek kurumlar vergisi	314.221	215.894
Ödenecek BSMV	65.183	35.296
Ödenecek gelir vergisi	3.154	1.635
Ödenecek primler	3.970	2.907
Diğer	1.994	1.600
Toplam	**388.522**	**257.332**

14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka mevduatı		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	49.936	22.953
Toplam	**49.936**	**22.953**

Peşin ödenmiş giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
T. Vakıflar Bankası T.A.O. (*)	521	1.724
Vakıfbank Spor Kulübü	8.260	4.000
Toplam	**8.781**	**5.724**

(*) T. Vakıflar Bankası T.A.O. olan peşin ödenmiş giderler bankadan kullanılan krediler için ödenmiş olan komisyonlardan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan krediler		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	1.066.353	20.637.379
Toplam	**1.066.353**	**20.637.379**

İlişkili taraflara borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vakıf Pazarlama A.Ş.	1.308	697
KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	226	143
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	2.964	5.475
Vakıf Finansal Kiralama	-	2
Toplam	**4.498**	**6.317**

Finansal Kiralama Borçları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	-	3.839
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	60	18
Vakıf Pazarlama A.Ş.	2.162	6.034
Toplam	**2.222**	**9.891**

14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
T. Vakıflar Bankası T.A.O.		
İlişkili kuruluşlardan faiz geliri	5.101	9.215
Toplam	**5.101**	**9.215**

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
T. Vakıflar Bankası T.A.O.		
Faiz gideri	1.539.828	2.779.636
Diğer finansman giderleri	684	447
Kira Gideri	5.012	3.882
Teminat mektubu masrafı	238	240
Toplam	**1.545.762**	**2.784.205**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vakıf Yatırım Menkul Değerler		
İhraç edilen menkul kıymet komisyonu	-	1.083
Toplam	**-**	**1.083**

Vakıf Pazarlama A.Ş.		
Maddi Duran Varlık/İştirak Satış Geliri	-	7.085
Toplam	**-**	**7.085**

İlişkili Taraflara Ödenen Diğer Giderler		
Vakıf Finansal Kiralama	85	66
Vakıf Pazarlama A.Ş.	6.983	6.403
KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	1.225	847
Vakıfbank Spor Kulübü	4.740	2.500
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	4.805	4.827
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	88	-
Toplam	**17.926**	**14.643**

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 21.403 TL'dir (30 Eylül 2025: 13.188 TL).

15 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Alınan Teminatlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alınan teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Verilen Teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla. kuruluşlara verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Takasbank'a verilen teminat mektupları	11.127.620	7.377.620
Davalar için mahkemeye verilen teminat mektupları	8.027	8.027
Toplam	**11.135.647**	**7.385.647**

Taahhütler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla taahhütleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Emanet Kıymetler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, emanet kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Müşteri çekleri	10.610.656	2.655.611	7.217.353	690.885
Müşteri senetleri	2.049.565	4.359.495	1.977.340	3.400.373
Toplam	**12.660.221**	**7.015.106**	**9.194.693**	**4.091.258**

16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçların kullanımından dolayı aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu not, Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

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

Kredi riski

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

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

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

Likidite riski

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

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

Piyasa Riski

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

Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket kur riskini minimize etmek için döviz varlıklarının ve döviz yükümlüklerinin dengesini günlük olarak takip etmektedir. Kur riskine maruz kalınmaması için aktif ve pasif döviz pozisyonları döviz bazında pozisyon açığı vermeyecek şekilde sürdürülmekte, döviz varlıkları ve döviz yükümlülüklerinin dengesinin sağlanması amacıyla gerekli görüldüğü takdirde vadeli döviz (swap) işlemleri de yapmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlardan (dövize endeksli faktoring alacakları ve krediler dahil) kaynaklanmaktadır:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Döviz cinsinden varlıklar(*)	23.582.903	16.439.460
Döviz cinsinden yükümlülükler	(23.579.884)	(16.433.342)
Toplam	**3.019**	**6.118**

(*) Faktoring alacaklarına 6.414.135 TL döviz ve dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.(31 Aralık 2025: 4.762.670 TL).

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

30 Eylül 2026	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**Toplam**
Varlıklar				
Bankalar	22.234	11.042	299	33.575
Faktoring alacakları(*)	6.775.215	16.771.893	435	23.547.543
Diğer aktifler	110	1.675	-	1.785
Toplam varlıklar	**6.797.559**	**16.784.610**	**734**	**23.582.903**
Yükümlülükler				
Alınan krediler (**)	6.798.935	16.780.511	-	23.579.446
Muhtelif borçlar	3	13	-	16
Diğer yükümlülükler	189	180	53	422
Toplam yükümlülükler	**6.799.127**	**16.780.704**	**53**	**23.579.884**
Türev Finansal Araçlardan kaynaklanan net yabancı para pozisyonu	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	**(1.568)**	**3.906**	**681**	**3.019**

(*) Faktoring alacaklarına 6.414.135 TL döviz ve dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir
(**) Alınan kredilerde dövize endeksli krediler bulunmamaktadır.

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

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

(*) Faktoring alacaklarına 4.762.670 TL döviz ve dövize endeksli faktoring alacakları dahil edilmiştir.
(**) Alınan kredilerde dövize endeksli krediler bulunmamaktadır.

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 302 TL kadar artıracaktır (31 Aralık 2025: 611 TL kadar dönem karını artıracaktır). Bu analiz, 30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
ABD Doları	(157)	(157)	217	217
Avro	391	391	372	372
Diğer	68	68	22	22
Toplam	**302**	**302**	**611**	**611**

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Diğer Varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	533.840	-	-	-	533.840	533.840
Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Diğer Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Faktoring Alacakları	-	-	52.779.027	-	52.779.027	50.008.406
Finansal yükümlülükler						
Alınan Krediler	-	-	-	44.347.672	44.347.672	43.961.904
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	17.493	17.493	17.493
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-

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

Şirket yöneticileri, finansal varlıkların ve alınan krediler hariç finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıklar bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır).

17 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Tedavüldeki Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Bin) (*)	893.927	900.000
Net Dönem Karı	1.763.767	1.414.753
Hisse Başına Kar (Tam TL)	1,9731	1,5719

(*)Şirket, 6 Şubat 2026 tarihinde 5.074.156 adet, 9 Şubat 2026 tarihinde ise 1.950.000 adet olmak üzere toplamda 7.024.156 adet pay geri alımı yapmıştır.

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

18 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Genel Müdürlük adresi 19 Ekim 2026 tarihinde "İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi Akyaka Park No 7/A İç Kapı No 29 Ümraniye/İstanbul" adresinden, " Finanskent Mahallesi Finans Caddesi Finans Merkezi Sitesi No 30 İç Kapı No 19 Ümraniye/İstanbul" adresine taşınmıştır.