KENT FİNANS FAKTORİNG
ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

BDO Türkiye
Tel : +90 212 365 62 00
Fax: +90 212 365 62 01
e-mail: bdo@bdo.com.tr
www.bdo.com.tr

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Tic.Sicil Numarası : 254683
Mersis Numarası : 0291001084600012
Eski Büyükdere Cad. No: 14 Park Plaza Kat:4
34398 Sarıyer / İstanbul

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Kent Finans Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Kent Finans Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr ve zarar tablosunun veya diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynaklar değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ, genelge ve yapılan açıklamalar; ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre düzenlenmiş finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş ve söz konusu bağımsız denetim kuruluşu 26 Şubat 2025 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre düzenlenmiş ara dönem finansal tabloları da aynı denetim şirketi tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuş ve söz konusu denetim şirketi 8 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporunda ilgili ara dönem finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususa rastlamadığını ifade etmiştir.

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., a Turkish joint stock company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Garantisi ile sınırlı bir Birleşik Krallık şirketi olan BDO International Limited'in üyesi ve bir Türk anonim şirketi olan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi, bağımsız üye kuruluşlardan oluşan BDO ağının bir parçasını teşkil etmektedir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Kent Finans Faktoring A.Ş.'nin 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.
Member, BDO International Network

Tolga Kırelli, SMMM
Sorumlu Denetçi

6 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye

İçindekiler **Sayfa**

Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu…….....……...……...……
Finansal Durum Tablosu 1-2
Nazım Hesaplar Tablosu.....3
Kar veya Zarar Tablosu……..... 4
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu.....5
Özkaynak Değişim Tablosu 6
Nakit Akış Tablosu…….....…….……7
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar.....8-43

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 8
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 21
4. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI 22
5. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR 22
6. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR 22
7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR 22
8. İTFA EDİLMİŞ MALİYET İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) 23
9. ORTAKLIK YATIRIMLARI 25
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR 25
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 26
12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 27
13. DİĞER AKTİFLER..... 27
14. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR 27
15. ALINAN KREDİLER 27
16. FAKTORİNG BORÇLARI VE KİRALAMA FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR 28
17. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER 28
18. KARŞILIKLAR 29
19. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER 30
20. ÖZKAYNAKLAR 30
21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ..... 31
22. ESAS FAALİYET GELİRLERİ 33
23. FİNANSMAN GİDERLERİ 34
24. ESAS FAALİYET GİDERLERİ 34
25. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ 35
26. KARŞILIK GİDERLERİ 35
27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 36
28. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 36
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 37
30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 43

KENT FİNANS FAKTORİNG A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2026			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025		
AKTİF	**Dipnot**	**TP**	**YP**	**Toplam**	**TP**	**YP**	**Toplam**
I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	**4**	**172.608.566**	**10.186**	**172.618.752**	**35.046.109**	**201.258**	**35.247.367**
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	**5**	**--**	**--**	**--**	**71.939.364**	**--**	**71.939.364**
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	**7**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	**8**	**3.978.095.747**	**41.810.184**	**4.019.905.931**	**3.162.428.982**	**32.946.631**	**3.195.375.613**
5.1 Faktoring Alacakları		**3.978.095.747**	**41.810.184**	**4.019.905.931**	**3.162.428.982**	**32.946.631**	**3.195.375.613**
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		3.966.595.872	41.810.184	4.008.406.056	3.090.981.800	32.946.631	3.123.928.431
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları	**8.1**	11.499.875	--	11.499.875	71.447.182	--	71.447.182
5.2 Tasarruf Finansman Alacakları		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
5.2.1 Tasarruf Fon Havuzundan		--	--	--	--	--	--
5.2.2 Özkaynaklardan		--	--	--	--	--	--
5.3 Finansman Kredileri		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
5.3.1 Tüketici Kredileri		--	--	--	--	--	--
5.3.2 Kredi Kartları		--	--	--	--	--	--
5.3.3 Taksitli Ticari Krediler		--	--	--	--	--	--
5.4 Kiralama İşlemleri (Net)		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
5.4.1 Finansal Kiralama Alacakları		--	--	--	--	--	--
5.4.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		--	--	--	--	--	--
5.4.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		--	--	--	--	--	--
5.5 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	**8**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
5.6 Takipteki Alacaklar	**8**	**135.487.576**	**--**	**135.487.576**	**110.350.501**	**--**	**110.350.501**
5.7 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	**8**	**(135.487.576)**	**--**	**(135.487.576)**	**(110.350.501)**	**--**	**(110.350.501)**
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)	**10**	**39.095.811**	**--**	**39.095.811**	**28.814.052**	**--**	**28.814.052**
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	**11**	**333.671**	**--**	**333.671**	**572.193**	**--**	**572.193**
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	**12**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	**21**	**5.455.530**		**5.455.530**	**3.407.374**		**3.407.374**
XII. DİĞER AKTİFLER	**13**	**32.354.208**	**1.515.939**	**33.870.147**	**23.287.941**	**1.276.281**	**24.564.222**
ARA TOPLAM		**4.227.943.533**	**43.336.309**	**4.271.279.842**	**3.325.496.015**	**34.424.170**	**3.359.920.185**
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	**14**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
13.1 Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
AKTİF TOPLAMI		**4.227.943.533**	**43.336.309**	**4.271.279.842**	**3.325.496.015**	**34.424.170**	**3.359.920.185**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KENT FİNANS FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PASİF	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2026			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	**15**	**2.908.446.363**	**34.797.629**	**2.943.243.992**	**2.257.254.385**	**32.608.168**	**2.289.862.553**
II. FAKTORİNG BORÇLARI	**16**	**2.643.259**	**--**	**2.643.259**	**5.892.319**	**--**	**5.892.319**
III. TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	**16**	**36.422.034**	**--**	**36.422.034**	**26.630.991**	**--**	**26.630.991**
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	**17**	**425.379.625**	**--**	**425.379.625**	**284.140.849**	**--**	**284.140.849**
VI. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
VII. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
VIII. KARŞILIKLAR	**18**	**13.245.505**	**--**	**13.245.505**	**7.218.501**	**--**	**7.218.501**
8.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	--
8.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		13.245.505	--	13.245.505	7.218.501	--	7.218.501
8.3 Genel Karşılıklar		--	--	--	--	--	--
8.4 Diğer Karşılıklar		--	--	--	--	--	--
IX. CARİ VERGİ BORCU	**21**	**27.423.984**	**--**	**27.423.984**	**26.229.560**	**--**	**26.229.560**
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
XI. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
XII. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	**19**	**135.306.983**	**14.353**	**135.321.336**	**33.976.039**	**376.372**	**34.352.411**
ARA TOPLAM		**3.548.867.753**	**34.811.982**	**3.583.679.735**	**2.641.342.644**	**32.984.540**	**2.674.327.184**
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
13.1 Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
XIV. ÖZKAYNAKLAR	**20**	**685.458.079**	**2.142.028**	**687.600.107**	**685.593.001**	**--**	**685.593.001**
14.1 Ödenmiş Sermaye		300.000.000	--	300.000.000	300.000.000	--	300.000.000
14.2 Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--	--	--	--	--
14.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		--	--	--	--	--	--
14.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		**(127.732)**	**--**	**(127.732)**	**264.552**	**--**	**264.552**
14.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--	--	--	--	--
14.5 Kar Yedekleri	**20**	**123.344.047**	**--**	**123.344.047**	**123.344.047**	**--**	**123.344.047**
14.5.1 Yasal Yedekler		67.351.492	--	67.351.492	67.351.492	--	67.351.492
14.5.2 Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.5.3 Olağanüstü Yedekler		55.738.672	--	55.738.672	55.738.672	--	55.738.672
14.5.4 Diğer Kar Yedekleri		253.883	--	253.883	253.883	--	253.883
14.6 Kar veya Zarar		**262.241.764**	**2.142.028**	**264.383.792**	**261.984.402**	**--**	**261.984.402**
14.6.1 Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı		130.992.201		130.992.201	--	--	--
14.6.2 Dönem Net Kar veya Zararı		131.249.563	2.142.028	133.391.591	261.984.402	--	261.984.402
PASİF TOPLAMI		**4.234.325.832**	**36.954.010**	**4.271.279.842**	**3.326.935.645**	**32.984.540**	**3.359.920.185**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KENT FİNANS FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ			Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2026			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**183.170.736**	**--**	**183.170.736**	**134.692.330**	**--**	**134.692.330**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**450.232.894**	**2.151.455**	**452.384.349**	**345.120.171**	**2.207.328**	**347.327.499**
III.	**TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ**		--	--	--	--	--	--
IV.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**28**	**126.875.213.247**	**9.421.062.700**	**136.296.275.947**	**108.381.213.247**	**8.855.959.392**	**117.237.172.639**
V.	**VERİLEN TEMİNATLAR**		--	--	--	**67.000.000**	--	**67.000.000**
VI.	**TAAHHÜTLER**	**28**	**1.975.448.385**	**--**	**1.975.448.385**	**1.346.637.092**	--	**1.346.637.092**
6.1	Cayılamaz Taahhütler		1.975.448.385	--	1.975.448.385	1.346.637.092	--	1.346.637.092
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**	**28**	**4.541.884.519**	**55.975.869**	**4.597.860.388**	**3.649.769.043**	**98.940.699**	**3.748.709.742**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**134.025.949.781**	**9.479.190.024**	**143.505.139.805**	**113.924.431.883**	**8.957.107.419**	**122.881.539.302**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KENT FİNANS FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Nisan – 30 Haziran 2025
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	**22**	**924.735.697**	**490.757.540**	**585.748.521**	**339.448.935**
FAKTORİNG GELİRLERİ		**924.735.697**	**490.757.540**	**585.748.521**	**339.448.935**
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		884.245.337	468.888.426	565.033.271	326.401.363
1.1.1 İskontolu		*845.183.849*	*436.058.328*	*533.704.354*	*304.963.311*
1.1.2 Diğer		*39.061.488*	*32.830.098*	*31.328.917*	*21.438.052*
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		40.490.360	21.869.114	20.715.250	13.047.572
1.2.1 İskontolu		*39.841.457*	*21.640.746*	*20.417.560*	*12.846.419*
1.2.2 Diğer		*648.903*	*228.368*	*297.690*	*201.153*
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		--	--	--	--
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		--	--	--	--
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--	--	--
1.8 Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kar Payları		--	--	--	--
1.9 Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--	--	--
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	**23**	**(643.295.934)**	**(346.811.875)**	**(352.881.858)**	**(214.797.913)**
2.1 Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kar Payları		--	--	--	--
2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(531.739.813)	(284.329.292)	(284.180.537)	(176.305.785)
2.3 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		--	--	--	--
2.4 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(4.198.674)	(2.048.014)	(3.439.163)	(1.678.981)
2.5 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(85.669.319)	(49.049.519)	(54.931.536)	(31.410.217)
2.6 Diğer Faiz Giderleri		--	--	(322.295)	--
2.7 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(21.688.128)	(11.385.050)	(10.008.327)	(5.402.930)
III. BRÜT K/Z (I+II)		**281.439.763**	**143.945.665**	**232.866.663**	**124.651.022**
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	**24**	**(97.430.135)**	**(53.190.771)**	**(61.822.185)**	**(33.042.896)**
4.1 Personel Giderleri		(68.831.272)	(39.090.450)	(42.141.691)	(22.134.939)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(3.707.982)	(2.152.470)	(2.539.263)	(2.090.262)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		--	--	--	--
4.4 Genel İşletme Giderleri		(21.703.306)	(10.951.061)	(15.865.935)	(8.512.265)
4.5 Diğer		(3.187.575)	(996.790)	(1.275.296)	(305.430)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		**184.009.628**	**90.754.894**	**171.044.478**	**91.608.126**
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	**25**	**37.530.299**	**21.002.782**	**60.382.974**	**24.882.562**
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		19.035.133	13.705.745	3.750.763	2.135.622
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		9.141.786	4.274.135	9.225.936	6.291.736
6.3 Temettü Gelirleri		--	--	--	--
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		--	--	--	--
6.5 Türev Finansal İşlemler Karı		--	--	--	--
6.6 Kambiyo İşlemleri Karı		350.913	281.375	516.545	214.486
6.7 Diğer		9.002.467	2.741.527	46.889.730	16.240.718
VII. KARŞILIK GİDERLERİ	**26**	**(31.231.250)**	**(16.035.500)**	**(34.464.007)**	**(29.503.527)**
7.1 Özel Karşılıklar	8	(31.231.250)	(16.035.500)	(34.064.007)	(29.103.527)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		--	--	--	--
7.3 Genel Karşılıklar		--	--	--	--
7.4 Diğer	26	--	--	(400.000)	(400.000)
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	**25**	**(13.818)**	**--**	**(4.756)**	**(4.756)**
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		(13.818)	--	(4.756)	(4.756)
8.6 Diğer		--	--	--	--
IX. NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)		**190.294.859**	**95.722.176**	**196.958.689**	**86.982.405**
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		--	--	--	--
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KAR/ZARAR		--	--	--	--
XII. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		--	--	--	--
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)		**190.294.859**	**95.722.176**	**196.958.689**	**86.982.405**
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	**21**	**(56.903.268)**	**(28.912.234)**	**(58.130.117)**	**(25.021.949)**
14.1 Cari Vergi Karşılığı		(58.783.301)	(29.801.534)	(58.404.172)	(25.345.776)
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (-)		--	--	--	--
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (+)		1.880.033	889.300	274.055	323.827
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		**133.391.591**	**66.809.942**	**138.828.572**	**61.960.456**
XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		--	--	--	--
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		--	--	--	--
16.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		--	--	--	--
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		--	--	--	--
XVII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		--	--	--	--
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		--	--	--	--
17.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		--	--	--	--
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		--	--	--	--
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		--	--	--	--
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		--	--	--	--
19.1 Cari Vergi Karşılığı		--	--	--	--
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		--	--	--	--
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		--	--	--	--
XX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)		--	--	--	--
XXI. DÖNEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)		**133.391.591**	**66.809.942**	**138.828.572**	**61.960.456**
Hisse Başına Kar/Zarar		0,44	0,22	0,65	0,31

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KENT FİNANS FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR /GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2025
DÖNEM KARI/ZARARI	**20**	**133.391.591**	**138.828.572**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**(392.284)**	**1.712.277**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(392.284)**	**1.712.277**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		--	**--**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		--	**--**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(560.406)	2.446.110
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		**--**	**--**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		168.122	(733.833)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**--**	**--**
Yabancı Para Çevirim Farkları		--	**--**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		--	**--**
Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		--	**--**
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		--	**--**
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		**--**	**--**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**--**	**--**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)		**132.999.307**	**140.540.849**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KENT FİNANS FAKTORİNG A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
			Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı /(Zararı)	Dönem Net Karı /(Zararı)	Toplam Özkaynak
	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025															
I.	**Dönem Başı Bakiyesi**		**200.000.000**	--	--	--	--	**(816.976)**	--	--	--	--	**76.574.083**	--	**196.209.900**	**471.967.007**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**		**200.000.000**	--	--	--	--	**(816.976)**	--	--	--	--	**76.574.083**	--	**196.209.900**	**471.967.007**
IV.	**Toplam Kapsamlı Gelir**		--	--	--	--	--	**1.712.277**	--	--	--	--	--	--	**138.828.572**	**140.540.849**
V.	**Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VI.	**İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı**		**100.000.000**	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**(100.000.000)**	**--**	--
VII.	**Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VIII.	**Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IX.	**Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
X.	**Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(387.461)	--	**(387.461)**
XI.	**Kar Dağıtımı**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**46.769.964**	**100.387.461**	**(196.209.900)**	**(49.052.475)**
11.1	Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(49.052.475)	--	(49.052.475)
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	46.769.964	(46.769.964)	--	--
11.3	Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	196.209.900	(196.209.900)	--
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+XI+XII)	**20**	**300.000.000**	--	--	--	--	**895.301**	--	--	--	**--**	**123.344.047**	--	**138.828.572**	**563.067.920**
	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2026															
I.	**Dönem Başı Bakiyesi**		**300.000.000**	--	--	--	--	**264.552**	--	--	--	--	**123.344.047**	--	**261.984.402**	**685.593.001**
II.	**TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
III.	**Yeni Bakiye (I+II)**		**300.000.000**	--	--	--	--	**264.552**	--	--	--	--	**123.344.047**	--	**261.984.402**	**685.593.001**
IV.	**Toplam Kapsamlı Gelir**		--	--	--	--	--	**(392.284)**	--	--	--	--	--	--	**133.391.591**	**132.999.307**
V.	**Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VI.	**İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı**		**--**	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**--**	--
VII.	**Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
VIII.	**Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IX.	**Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
X.	**Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
XI.	**Kar Dağıtımı**		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**130.992.201**	**130.992.201**	**(261.984.402)**	**(130.992.201)**
11.1	Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(130.992.201)	--	(130.992.201)
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
11.3	Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(130.992.201)	261.984.402	(261.984.402)	--
	Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+XI+XII)	**20**	**300.000.000**	--	--	--	--	**(127.732)**	--	--	--	--	**123.344.047**	**130.992.201**	**133.391.591**	**687.600.107**

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 kar/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kar 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 kar/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KENT FİNANS FAKTORİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak – 30 Haziran 2025
A.	**Esas Faaliyetlere İlişkin Nakit Akışları**			
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı**		**169.099.872**	**214.252.956**
1.1.1	Alınan Faizler/Alınan Kar Payları/Kiralama Gelirleri	22	884.245.337	565.033.271
1.1.2	Ödenen Faizler/Ödenen Kar Payları/Kiralama Giderleri	23	(639.097.260)	(342.873.531)
1.1.3	Alınan Ücret ve Komisyonlar	22	40.490.360	20.715.250
1.1.4	Elde Edilen Diğer Kazançlar/(Kayıplar)	25	28.176.919	12.976.699
1.1.5	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	8	6.304.969	39.865.821
1.1.6	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	24	(68.831.272)	(42.141.691)
1.1.7	Ödenen Vergiler	21	(31.359.317)	(32.579.881)
1.1.8	Diğer		(50.829.864)	(6.742.982)
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim**		**(67.770.624)**	**(71.570.280)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış)/Azalış		(824.530.318)	(578.611.910)
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 Aktiflerde Net (Artış)/Azalış		(11.354.081)	(554.170)
1.2.6	Faktoring Borçlarındaki Net Artış/(Azalış)		(3.249.060)	1.809.410
1.2.7	Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış/(Azalış)		--	--
1.2.8	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış/(Azalış)		9.791.043	9.579.306
1.2.9	Alınan Kredilerdeki Net Artış/(Azalış)		653.381.439	470.726.566
1.2.10	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış/(Azalış)		--	--
1.2.11	Diğer Borçlarda Net Artış/(Azalış)		108.190.353	25.480.518
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**101.329.248**	**142.682.676**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		--	--
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		--	--
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		(10.043.237)	(2.398.562)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		381.139	--
2.5	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		71.939.364	--
2.6	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		--	--
2.7	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
2.9	Diğer		--	--
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**62.277.266**	**(2.398.562)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		861.675.893	533.019.072
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(752.869.114)	(600.266.880)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		--	--
3.4	Temettü Ödemeleri		(130.992.201)	(49.052.475)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(4.198.674)	(3.439.163)
3.6	Diğer		--	--
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**(26.384.096)**	**(119.739.446)**
IV.	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**--**	**--**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**137.222.418**	**20.544.668**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**4**	**35.211.387**	**10.699.475**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**4**	**172.433.805**	**31.244.143**

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket, Kent Finans Faktoring Anonim Şirketi olarak 9 Eylül 1997 tarihinde faktoring 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 faktor bir komisyon karşılığında finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememe riskini üstlenir. Şirket'in merkezi Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:6 Kat: 4A Elmadağ- Şişli / İstanbul /Türkiye adresindedir.

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı:

Sermaye	(%)	30 Haziran 2026	(%)	31 Aralık 2025
Hissedarlar				
Süzer Holding A.Ş.	75,00	225.000.000	75,00	225.000.000
Ali Baran Süzer	25,00	75.000.000	25,00	75.000.000
Toplam	**100**	**300.000.000**	**100**	**300.000.000**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 37 kişidir (31 Aralık 2025: 38 kişi).

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Askerocağı Cad. Süzer Plaza No:6 Kat: 4A Elmadağ- Şişli / İstanbul

Finansal tabloların onaylanması

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolar ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosu, 6 Ağustos 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik "TMS 34 – Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("TMS 29") da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiş olup, bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK); 12 Aralık 2023 tarihli Kurul kararı uyarınca; bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağını açıklamıştır. Ayrıca BDDK, 11 Ocak 2024 tarihli Kurul kararı uyarınca; bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmesine karar verilmiştir. BDDK'nın 5 Aralık 2024 tarihli ve 11021 sayılı Kurul kararıyla, söz konusu finansal kuruluşların 2026 yılı için de TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar verilmiştir. 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 Haziran 2026 tarihli ekli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

2.1.4 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hak olduğunda, finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınması ve aynı zamanda yapma niyeti olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (Devamı)

Tahminlerin kullanıldığı başlıca alanlar aşağıdaki gibidir:

Not 6 – Maddi duran varlıklar
Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar
Not 11 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
Not 18 – Karşılıklar

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ve Yorumları

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle 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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ve Yorumları (Devamı)

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

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.

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)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ve Yorumları (Devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (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 değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ve Yorumları (Devamı)

ii) 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 imkan sağlamaktadır.

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

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.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

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

Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Faiz ve komisyon gelirleri ile tüm diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*Devamı*)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

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

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve 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. Şirket söz konusu yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamayı değerlendirmektedir. TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi için yeni ilkeler ortaya koymaktadır. TFRS 9 standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

İtfa edilmiş maliyetli ile ölçülen finansal varlıklar

Şirket'in vadeye kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

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

Faktoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" kapsamında özel karşılık ayrılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*Devamı*)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (*Devamı*)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır. Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen ilgili gerçeğe uygun değer farkları, sonraki dönemlerde kar veya zarara aktarılmayıp geçmiş yıllar kar/zararlarına transfer edilmektedir. Bu tür yatırımlardan sağlanan temettüler ise, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları değer düşüklüğü hesaplamasına konu edilmemektedir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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.

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda herhangi bir kredinin veya alacağın tahsil imkanının sınırlı veya şüpheli hale gelmesi durumunda ve/veya zarar niteliğindeki krediler ve diğer alacaklar için BDDK tarafından 24 Aralık 2014 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve 1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik kapsamında özel karşılık ayırmaktadır.

İlgili Yönetmelik'in 6/2 maddesi kapsamında Şirket, anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme söz konusu yönetmeliğin birinci fıkrada belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve ilgili Türkiye Muhasebe Standardında belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, %100 oranında özel karşılık hesaplamakta ve bunlar "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesaplarında izlenmektedir (Dipnot: 8).

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*Devamı*)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (*Devamı*)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki vadeli ve vadesiz nakit parayı içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, orijinal vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler olup başlangıçta gerçeğe uygun değerlerinden yükümlülüğün edinimi ile direkt ilişkili işlem maliyetlerinin düşülmesi ile bulunan değerden muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Kayıttan düşme politikasına ilişkin açıklamalar

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

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

Ayrıca, asgari aşağıdaki koşulları sağlayan faktoring alacakların tamamı, Şirket tarafından tahsil kabiliyetini tamamen kaybetmiş olarak değerlendirilmektedir ve bu kapsamda denetim komitesinin (genel müdür, kredilerden sorumlu genel müdür yardımcısı, şirket avukatı) değerlendirmesine istinaden yönetim kurulu tarafından olumlu görüşü doğrultusunda kayıttan düşülebilmektedir:

i. Firmanın iflas başvurusunda bulunması ve iflasına karar verilmiş olması.
ii. Firmanın iflas erteleme veya konkordato talebinde bulunması.
iii. Hakkında yapılan icra takiplerinin semeresiz kalması.
iv. Borçlu aleyhine yapılan hacizlerde, şirketimiz lehine yapılan hacizlerden önce başka hacizlerin bulunması ve hacizli menkul/gayrimenkulün diğer alacaklar düşüldükten sonra kalan tutarın alacağımızdan küçük veya hiç kalmaması.
v. Alacaktan vazgeçildiğine ilişkin olarak düzenlenen belgenin varlığı.
vi. Davanın şirket aleyhine olumsuz sonuçlanması.
vii. Borçlunun ölümü ve/veya reddi miras yapılması veya faaliyetini durdurması.

Şirket'in cari yıl içerisinde kayıttan düştüğü faktoring alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: 18.058.306 TL).

Finansal Borçlar ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Finansal borçlar ve ihraç edilen menkul kıymetler, finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve daha sonra etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden kaydedilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (*Devamı*)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Yükümlülükler (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:

	Ekonomik Ömür (Yıl)
Demirbaşlar	3-15
Mobilya, mefruşat ve büro makinaları	3-10
Kasalar	50
Özel maliyetler	5
Nakil araçlar	5

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

	Ekonomik Ömür (Yıl)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3-15

Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Kiralama İşlemlerine İlişkin Açıklamalar

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlüğü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

A. Kiralama Tanımı

TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Amortisman (Devamı)

B. Kiracı olarak

Şirket gayrimenkul ve taşıt aracı varlıkları kiralamaktadır.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını etkilemektedir.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan varlıkların geri kazanılabilir değeri her bilanço döneminde belirlenir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. 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 emeklilik dolayısıyla ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve Finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar (Devamı)

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise mali tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Türev finansal araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurlar ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar.

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faktoring gelirleri

Faktoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Faktoring işlemlerine konu olan fatura toplamı üzerinden veya ön ödeme tutarları üzerinden alınan belirli bir yüzde miktarı faktoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

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.

Gelir vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenilen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

TMS 12, "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından artık fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

İlgili varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse bunlarla ilgili oluşan ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda, ilgili varlığın değerlenmesi sonucu oluşan farklar özkaynaklarda muhasebeleştirilmişse, ilgili ertelenmiş vergi etkisi de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir.

Şirket, vergi mevzuatına göre, sonraki dönemlerde indirilebilecek mali kar elde edilmesi mümkün görüldüğü müddetçe, genel karşılıklar dışında kalan indirilebilir geçici farklar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı, bütün vergilendirilebilir geçici farklar üzerinden ise ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplamaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Alınan krediler

Alınan krediler ilk olarak işlem maliyetlerini de içeren gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır, daha sonra etkin faiz metodu kullanılarak iskonto edilmiş maliyet bedelleri ile değerlenir.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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.

Kur değişimin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Faktoring alacakları değer düşüklükleri: Faktoring alacakları, kazanılmamış faiz gelirleri düşüldükten sonra ve varsa değer düşüklüğüne ilişkin özel karşılıklar ayrıldıktan sonra itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedirler. Söz konusu karşılıklar, 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" 6/2. Madde kapsamında hesaplanmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri: Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı rayiç değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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.

4. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ VE MERKEZ BANKASI

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Nakit, Nakit Benzerleri ve Merkez Bankası varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kasa	52.465	--	18.473	--
Bankalar	172.556.101	10.186	35.027.636	201.258
- Vadeli mevduat (*)	*168.864.750*	*--*	*34.795.505*	*--*
- Vadesiz mevduat	*3.691.351*	*10.186*	*232.131*	*201.258*
Toplam	**172.608.566**	**10.186**	**35.046.109**	**201.258**

(*) Dönem sonları itibarıyla vadeli mevduatların para birimi cinsinden faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir:

	30 Haziran 2026			31 Aralık 2025		
Para Cinsi	**Döviz Tutarı**	**TL Tutar**	**Faiz Oranı (%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutar**	**Faiz Oranı (%)**
TL	--	168.864.750	2,00-41,00	--	34.795.505	2,00-49,00
YP	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	**168.864.750**		--	**34.795.505**	

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Nakit ve nakit benzerleri	172.618.752	35.247.367
Faiz tahakkukları	(184.947)	(35.980)
Toplam	**172.433.805**	**35.211.387**

5. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR / ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar (*)	--	--	71.939.364	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar temettü geliri	--	--	--	--
Toplam	**--**	**--**	**71.939.364**	**--**

(*) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 itibarıyla nominal değeri 25.000.000 TL tutarında, 8 Nisan 2026 vadeli, nominal değeri 27.000.000 TL tutarında, 10 Şubat 2027 vadeli, nominal değeri 15.000.000 TL tutarında 12 Ağustos 2026 vadeli devlet tahvilinden ve faizlerinden oluşmaktadır).

6. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.).

7. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.).

8. İTFA EDİLMİŞ MALİYET İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar (net) aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Faktoring alacakları (Net)	3.978.095.747	41.810.184	3.162.428.982	32.946.631
Takipteki alacaklar	135.487.576	--	110.350.501	--
Beklenen zarar karşılıkları/özel karşılıklar (-)	(135.487.576)	--	(110.350.501)	--
İtfa Edilmiş Maliyet İle Ölçülen Finansal Varlıklar (Net)	**3.978.095.747**	**41.810.184**	**3.162.428.982**	**32.946.631**

8.1. FAKTORİNG ALACAKLARI VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla faktoring alacakları ve takipteki alacakları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İskontolu faktoring alacakları	4.319.517.240	42.739.120	3.382.219.840	34.354.424
Diğer faktoring alacakları	11.499.875	--	71.447.182	--
Takipteki faktoring alacakları	135.487.576	--	110.350.501	--
Brüt Faktoring Alacakları	**4.466.504.691**	**42.739.120**	**3.564.017.523**	**34.354.424**
Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı (-)	(135.487.576)	--	(110.350.501)	--
Kazanılmamış gelirler (-) (*)	(352.921.368)	(928.936)	(291.238.040)	(1.407.793)
Faktoring Alacakları, net	**3.978.095.747**	**41.810.184**	**3.162.428.982**	**32.946.631**

(*) Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirlerin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmemiş kısmını ifade etmektedir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in brüt faktoring alacaklarının faiz çeşitliliği detayları aşağıda sunulmuştur.

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Sabit oranlı	4.466.504.691	42.739.120	3.564.017.523	34.354.424
Brüt faktoring alacakları	**4.466.504.691**	**42.739.120**	**3.564.017.523**	**34.354.424**

8. İTFA EDİLMİŞ MALİYET İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (Devamı)

8.1. Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar (Devamı)

Faktoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	4.019.905.931	3.195.375.613
Değer düşüklüğüne uğramış	135.487.576	110.350.501
Brüt	**4.155.393.507**	**3.305.726.114**
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(135.487.576)	(110.350.501)
Net faktoring alacakları	**4.019.905.931**	**3.195.375.613**

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	YP	TP	YP
Yurt içi kabili rücu	2.913.566.602	--	2.227.187.033	--
Yurt içi gayrikabili rücu	1.106.339.329	--	968.188.580	--
Toplam	**4.019.905.931**	--	**3.195.375.613**	--

Faktoring alacaklarının ortalama vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Vadesi geçmiş	135.487.576	110.350.501
0 - 3 ay	3.278.387.007	2.468.917.105
3 - 6 ay	1.054.898.316	863.032.004
6 - 12 ay	40.470.912	156.072.337
Toplam	**4.509.243.811**	**3.598.371.947**

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir;

- 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla takipteki faktoring alacaklarının gecikme süreleri ve ayrılan özel karşılık tutarları aşağıdaki gibidir;

Takipteki faktoring alacakları	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Vadesi gelmemiş (*)	--	200.000
0 - 3 ay	14.859.200	42.240.112
3 - 6 ay	15.184.700	27.900.455
6 - 12 ay	69.042.312	23.763.200
12 ay+	36.401.364	16.246.734
Toplam	**135.487.576**	**110.350.501**

(*) Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik kapsamında borçluların kredi değerliliğine ilişkin mevcut geçmiş verileri ve Türkiye Muhasebe Standardında belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkeleri dikkate alarak vadesi gelmemiş faktoring alacakları takipteki alacaklar olarak sınıflandırılmış olup bu alacaklar için %100 oranında özel karşılık hesaplanmıştır.

8. İTFA EDİLMİŞ MALİYET İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (Devamı)

8.1. Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar (Devamı)

Şüpheli faktoring alacakları için ayrılan özel karşılık hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
1 Ocak 2026	**(110.350.501)**	**(92.093.166)**
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	(31.231.250)	(34.064.007)
Dönem içerisinde yapılan tahsilat	6.304.969	39.865.821
Aktiften silinen tutar / tahsilatlar	(210.794)	--
Toplam	**(135.487.576)**	**(86.291.352)**

BDDK tarafından 24 Aralık 2014 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve 1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in 6/2 maddesi kapsamında Şirket, anapara veya faiz ödemelerinin tahsilindeki gecikme söz konusu yönetmeliğin birinci fıkrada belirtilen süreleri geçmemiş olsa veya bunların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredi değerliliğine ilişkin mevcut bütün verileri ve ilgili Türkiye Muhasebe Standardında belirtilen güvenilirlik ve ihtiyatlılık ilkelerini dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, %100 oranında özel karşılık ayrılmakta ve bunlar "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesaplarında izlenmektedir.

9. ORTAKLIK YATIRIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.).

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026

Cari Dönem	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2026
Maliyet				
Taşıtlar	5.009.422	--	--	5.009.422
Döşeme ve demirbaşlar	4.902.614	384.547	--	5.287.161
Özel maliyetler	697.458	--	--	697.458
Diğer	330.289	--	--	330.289
Kullanım Hakkı Olan Gayrimenkuller				
Kiralanan binalar	28.642.510	38.628.701	(28.642.510)	38.628.701
Kullanım Hakkı Olan Menkuller				
Taşıtlar	6.997.591	--	(381.139)	6.616.452
Toplam	**46.579.884**	**39.013.248**	**(29.023.649)**	**56.569.483**
Birikmiş Amortisman				
Taşıtlar	(2.858.401)	(302.493)	--	(3.160.894)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.460.926)	(485.152)	--	(2.946.078)
Özel maliyetler	(661.830)	(5.565)	--	(667.395)
Diğer	(202.038)	(29.406)	--	(231.444)
Kullanım Hakkı Olan Gayrimenkuller				
Kiralanan binalar	(5.728.501)	(3.862.869)	5.728.501	(3.862.869)
Kullanım Hakkı Olan Menkuller				
Taşıtlar	(5.854.136)	(1.131.995)	381.139	(6.604.992)
Toplam	**(17.765.832)**	**(5.817.480)**	**6.109.640**	**(17.473.672)**
30 Haziran 2026 net defter değeri	**28.814.052**			**39.095.811**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2025

Önceki Dönem	Açılış	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2025
Maliyet				
Taşıtlar	4.915.122	14.800	--	4.929.922
Döşeme ve demirbaşlar	2.101.945	2.378.482	--	4.480.427
Özel maliyetler	665.658	--	--	665.658
Diğer	295.011	5.280	--	300.291
Kullanım Hakkı Olan Gayrimenkuller				
Kiralanan Binalar	18.061.027	28.642.510	(18.061.027)	28.642.510
Kullanım Hakkı Olan Menkuller				
Taşıtlar	6.997.591	--	--	6.997.591
Toplam	**33.036.354**	**31.041.072**	**(18.061.027)**	**46.016.399**
Birikmiş Amortisman				
Taşıtlar	(2.270.900)	(285.884)	--	(2.556.784)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.649.319)	(355.906)	--	(2.005.225)
Özel maliyetler	(653.360)	(2.644)	--	(656.004)
Diğer	(145.250)	(27.055)	--	(172.305)
Kullanım Hakkı Olan Gayrimenkuller				
Kiralanan Binalar	(3.612.205)	(2.864.250)	3.612.204	(2.864.251)
Kullanım Hakkı Olan Menkuller				
Taşıtlar	(3.431.338)	(1.211.398)	--	(4.642.736)
Toplam	**(11.762.372)**	**(4.747.137)**	**3.612.204**	**(12.897.305)**
30 Haziran 2025 net defter değeri	**21.273.982**			**33.119.094**

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026

Maliyet	Açılış	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2026
Haklar	2.446.564	--	--	2.446.564
Toplam	**2.446.564**	--	--	**2.446.564**

Eksi: Birikmiş Amortisman (-)	1 Ocak 2026	Dönem Amortismanı	Satış	30 Haziran 2026
Haklar	(1.874.371)	(238.522)	--	(2.112.893)
Toplam	**(1.874.371)**	**(238.522)**	--	**(2.112.893)**
Net defter değeri	**572.193**			**333.671**

30 Haziran 2025

Maliyet	Açılış	Giriş	Çıkış	30 Haziran 2025
Haklar	2.446.564	--	--	2.446.564
Toplam	**2.446.564**	--	--	**2.446.564**

Eksi: Birikmiş Amortisman (-)	Açılış	Dönem Amortismanı	Satış	30 Haziran 2025
Haklar	(1.334.424)	(273.492)	--	(1.607.916)
Toplam	**(1.334.424)**	**(273.492)**	--	**(1.607.916)**
Net defter değeri	**1.112.140**			**838.648**

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

13. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla diğer aktiflerinin detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Peşin ödenmiş BSMV	18.654.908	--	13.874.878	--
Peşin ödenen giderler (**)	9.532.682	1.413.488	5.388.911	1.171.170
Dava teminatları ve mahkeme masrafları (*)	3.770.472	--	3.703.006	--
Personelden alacaklar	396.146	102.451	321.146	105.111
Toplam	**32.354.208**	**1.515.939**	**23.287.941**	**1.276.281**

(*) İlgili tutarın önemli bir kısmı mahkemelere ve avukatlara verilen avanslardan oluşmaktadır.

(**) Peşin ödenmiş giderler, peşin ödenen kiralar ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

14. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

15. ALINAN KREDİLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla alınan kredilerin para birimi bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026			
	Faiz Oranı	**Uzun Vadeli**	**Kısa Vadeli**	**Toplam**
TL	39,05-45,00	--	2.908.446.363	2.908.446.363
YP	5,00-5,75	--	34.797.629	34.797.629
Toplam		**--**	**2.943.243.992**	**2.943.243.992**

	31 Aralık 2025			
	Faiz Oranı	**Uzun Vadeli**	**Kısa Vadeli**	**Toplam**
TL	36,75-42,50	--	2.257.254.385	2.257.254.385
YP	4,75-5,25	--	32.608.168	32.608.168
Toplam		**--**	**2.289.862.553**	**2.289.862.553**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Takasbank'dan kullanılan kredilere karşılık 1.951.600.000 TL teminat mektubu verilmiştir (31 Aralık 2025: 1.324.600.000 TL).

16. FAKTORİNG BORÇLARI VE KİRALAMA FAALİYETLERİNDEN BORÇLAR

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Faktoring işlemlerinden borçlar	2.643.259	--	5.892.319	--
Toplam	**2.643.259**	**--**	**5.892.319**	--

Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Brüt kiralama borçları	45.245.153	--	35.640.101	--
Maliyet	(8.823.119)	--	(9.009.110)	--
Net Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**36.422.034**	**--**	**26.630.991**	**--**

17. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

30 Haziran 2026

Para Birimi	Faiz Türü	Nominal Faiz Oranı	Vade Tarihi	30 Haziran 2026 Nominal değeri
TL	Değişken	%46	11 Ağustos 2026	100.000.000
TL	Değişken	%46	24 Eylül 2026	50.000.000
TL	Değişken	%46	8 Eylül 2026	40.000.000
TL	Değişken	%46	16 Ekim 2026	105.000.000
TL	Değişken	%44	8 Aralık 2026	90.000.000
			Toplam	**385.000.000**
			Gerçekleşmemiş maliyetler	40.379.625
			Net Defter Değeri	**425.379.625**

		Nakit Olmayan Hareketler			
	1 Ocak 2026	**Nakit Akışları**	**Kur Farkı**	**Diğer**	**30 Haziran 2026**
İhraç edilen menkul kıymetler	284.140.849	117.700.000	--	23.538.775	425.379.625
Toplam	**284.140.849**	**117.700.000**	**--**	**23.538.775**	**425.379.625**

30 Haziran 2025

Para Birimi	Faiz Türü	Nominal Faiz Oranı	Vade Tarihi	30 Haziran 2025 Nominal değeri
TL	Değişken	%54	5 Ağustos 2025	50.000.000
TL	Değişken	%53	29 Ağustos 2025	100.000.000
TL	Değişken	%53	19 Eylül 2025	68.000.000
TL	Değişken	%50	26 Aralık 2025	77.000.000
			Toplam	**295.000.000**
			Gerçekleşmemiş maliyetler	38.581.843
			Net Defter Değeri	**333.581.843**

		Nakit Olmayan Hareketler			
	1 Ocak 2025	**Nakit Akışları**	**Kur Farkı**	**Diğer**	**30 Haziran 2025**
İhraç edilen menkul kıymetler	154.500.569	151.525.000	--	27.556.274	333.581.843
Toplam	**154.500.569**	**151.525.000**	**--**	**27.556.274**	**333.581.843**

18. KARŞILIKLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla, karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (*)	13.245.505	**--**	7.218.501	--
Toplam	**13.245.505**	--	**7.218.501**	--

(*) 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kıdem tazminatı karşılığı	8.392.633	--	4.124.246	--
İzin karşılığı	4.852.872	--	3.094.255	--
Toplam	**13.245.505**	--	**7.218.501**	--

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), grubun yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %23,33 enflasyon oranı ve %26,88 faiz oranı varsayımına göre, %2,88 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2025: %2,88).

18. KARŞILIKLAR *(Devamı)*

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Dönem Başı	**4.124.246**	**3.464.764**
Cari hizmet maliyeti	1.995.460	1.564.400
Faiz maliyeti	2.255.939	1.348.578
Ödeme/faydaların kısılması/işten çıkarılma dolayısıyla oluşan kayıp	(364.097)	119.308
Aktüeryal kayıp/kazanç	560.406	(2.446.110)
Ödeme	(179.321)	(189.689)
Dönem Sonu	**8.392.633**	**3.861.251**

Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2026
Dönem Başı	**3.094.255**	**3.966.637**
Dönem içi ayrılan/kullanılan (-)	1.758.617	(776.050)
Dönem Sonu	**4.852.872**	**3.190.587**

19. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Ortaklara borçlar	90.992.201	--	12.053	--
Ödenecek vergi ve harçlar	12.296.841	--	14.655.466	--
Diğer yabancı kaynaklar (*)	26.948.072	14.353	10.131.729	100.744
Ödenecek diğer vergiler	2.411.801	--	2.027.886	--
Diğer borçlar	2.658.068	--	7.148.905	275.628
Toplam	**135.306.983**	**14.353**	**33.976.039**	**376.372**

(*) Diğer yabancı kaynaklar, ortalama vadesi 90 günün üzerinde olan faktoring işlemlerinden kaynaklanan ve peşin olarak tahsil edilen komisyon, faiz ve ücretlerin henüz gelir olarak muhasebeleştirilmemiş kısmını ifade etmektedir.

20. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	(%)	30 Haziran 2026	(%)	31 Aralık 2025
Süzer Holding A.Ş.	75,00	225.000.000	75,00	225.000.000
Ali Baran Süzer	25,00	75.000.000	25,00	75.000.000
Toplam	**100,00**	**300.000.000**	**100,00**	**300.000.000**

20. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Yedekleri

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında birikmiş karlar aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

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

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş Yıllar Karı/Zararı"'nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kar dağıtımı sayılmamaktadır.

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

Şirket Yönetim Kurulu'nun 14 Nisan 2025 tarihli ve 260 sayılı kararı doğrultusunda, tamamı ödenmiş olan 200.000.000 TL'lik mevcut sermayenin 300.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve 100.000.000 TL tutarındaki bu ilave sermaye bedelinin iç kaynaklardan karşılanmasına karar verilmiştir. Bu karar neticesinde, sermaye artış izni ve ana sözleşme tadili için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) başvuru yapılmıştır. Sürecin devamında, 27 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı sonucunda, sermaye tutarının 300.000.000 TL'ye yükseltilmesi resmi olarak onaylanmıştır.

Kar Yedekleri

	30 Haziran 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Yasal yedekler	67.351.492	--	67.351.492	--
Olağanüstü yedekler	55.738.672	--	55.738.672	--
Diğer kar yedekleri	253.883	--	253.883	--
Toplam	**123.344.047**	--	**123.344.047**	--

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5'i oranında ve ödenmiş sermayenin %20'sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır.

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7456 sayılı "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran %25, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir.

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14593 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ve 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14594 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 ödemelerine uygulanan stopaj oranı %15 iken 22 Aralık 2021 tarih ve 31697 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile bu oran %10 olarak değiştirilmiştir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

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 ise Bankalar, 21/11/2012 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. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda yer alan cari dönem vergi varlığı / borcunun ve diğer yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olan vergi borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	58.783.301	113.286.114
Peşin ödenen vergiler (-)	(31.359.317)	(87.056.554)
Toplam	**27.423.984**	**26.229.560**

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2026 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Dönem vergi gideri	(58.783.301)	(58.404.172)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.880.033	274.055
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(56.903.268)**	**(58.130.117)**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	8.392.633	4.124.246	2.517.790	1.237.274
İzin karşılığı	4.852.872	3.094.255	1.455.862	928.277
TFRS 16- Kiralamalar	5.294.230	3.979.281	1.588.269	1.193.784
Maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar	(354.637)	160.132	(106.391)	48.039
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülüğü)	**18.185.098**	**11.357.914**	**5.455.530**	**3.407.374**

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülük) hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025
Dönem başı	**3.407.374**	**3.604.442**
Dönem geliri/(gideri)	1.880.034	274.055
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	168.122	(733.833)
Dönem sonu	**5.455.530**	**3.144.664**

22. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Faktoring alacaklarından alınan faizler	884.245.337	565.033.271
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	40.490.360	20.715.250
Toplam	**924.735.697**	**585.748.521**

23. FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Kullanılan kredilere verilen faizler	(531.739.813)	(284.180.537)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(85.669.319)	(54.931.536)
Verilen ücret ve komisyonlar (*)	(21.688.128)	(10.008.327)
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	(4.198.674)	(3.439.163)
Diğer faiz giderleri	--	(322.295)
Toplam	**(643.295.934)**	**(352.881.858)**

(*) 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in verilen ücret ve komisyon giderleri detayı aşağıdaki gibidir**:**

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Teminat mektubu	(12.602.883)	(5.099.107)
Menkul kıymet ihraç giderleri	(7.264.348)	(3.562.623)
Kredi kullanım masraf/komisyonlar	(342.651)	(644.015)
Diğer	(1.478.246)	(702.582)
Toplam	**(21.688.128)**	**(10.008.327)**

24. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Personel giderleri	(68.831.272)	(42.141.691)
Genel işletme giderleri	(21.703.306)	(15.865.935)
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	(3.707.982)	(2.539.263)
Diğer	(3.187.575)	(1.275.296)
Toplam	**(97.430.135)**	**(61.822.185)**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Personel ücret giderleri	(55.827.326)	(33.836.556)
Personel SGK primi işveren payı	(9.516.917)	(5.432.201)
Personel yemek giderleri	(2.242.225)	(1.493.257)
Sağlık sigortası giderleri	(623.001)	(485.538)
Diğer personel giderleri	(621.803)	(894.139)
Toplam	**(68.831.272)**	**(42.141.691)**

25. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Bankalardan alınan faizler	19.035.133	3.750.763
Menkul değerlerden alınan faizler	9.141.786	9.225.936
Kambiyo işlemleri karı	350.913	516.545
Diğer (*)	9.002.467	46.889.730
Toplam	**37.530.299**	**60.382.974**

(*) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin 6.304.969 TL'si ayrılan karşılıklardan yapılan tahsilatlardan, 2.243.733 TL'si geçmiş yılda gider yazılan tutarlardan ve 453.763 TL'si diğer muhtelif gelirlerden oluşmaktadır (30 Haziran 2025: 39.865.821 TL'si ayrılan karşılıklardan yapılan tahsilatlardan, 3.211.244 TL'si geçmiş yılda gider yazılan tutarlardan ve 3.812.665 TL'si diğer muhtelif gelirlerden oluşmaktadır).

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Kambiyo işlemleri zararı (-)	(13.818)	(4.756)
Toplam	**(13.818)**	**(4.756)**

26. KARŞILIK GİDERLERİ

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde takipteki alacaklara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Özel karşılık gideri (Not 8)	31.231.250	34.064.007
Diğer karşılıklar	--	400.000
Toplam	**31.231.250**	**34.464.007**

27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Genel işletme giderleri		
EFM Tesis Yön. Tur. Gıda ve Serv. Hizm. A.Ş.	2.664.224	1.579.054
Som Otelcilik	100.725	147.396
Süzer Holding A.Ş.	56.000	101.582
KENTBANK D.D. (Hırvatistan)	--	5.113
Toplam	**2.820.949**	**1.833.145**
Kira giderleri		
Süzer Gayrimenkul A.Ş.	7.619.771	5.649.296
Toplam	**7.619.771**	**5.649.296**
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar		
Sağlanan kısa vadeli faydalar	27.012.520	16.819.754
Toplam	**27.012.520**	**16.819.754**

28. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Alınan Teminatlar

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

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alınan teminatlar	126.875.213.247	9.421.062.700	108.381.213.247	8.855.959.392
Toplam	**126.875.213.247**	**9.421.062.700**	**108.381.213.247**	**8.855.959.392**

b) Cayılamaz Taahhütler

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Cayılamaz taahhütler	1.975.448.385	--	1.346.637.092	--
Toplam	**1.975.448.385**	--	**1.346.637.092**	--

28. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(Devamı)*

c) Emanet Kıymetler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla, emanet kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Müşteri çekleri	4.541.884.519	55.975.869	3.649.769.043	98.940.699
Toplam	**4.541.884.519**	**55.975.869**	**3.649.769.043**	**98.940.699**

d) Verilen Teminatlar ve Taahhütler

Verilen Teminat ve Taahhütler

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Verilen teminat ve taahhütler	1.975.448.385	--	1.413.637.092	--
Toplam	**1.975.448.385**	**--**	**1.413.637.092**	**--**

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar, banka mevduatları ve gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket ana faaliyetini yürütmek ve Şirket'e finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket Yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

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

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

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

Kredi Riski (Devamı)

	Faktoring Alacakları		Bankalardaki	
Cari Dönem 30 Haziran 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**--**	**4.019.905.931**	**172.566.287**	**--**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	4.019.905.931	172.566.287	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	135.487.576	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	(135.487.576)	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

	Faktoring Alacakları		Bankalardaki	
Önceki Dönem 31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**--**	**3.195.375.613**	**35.228.894**	**--**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	3.195.375.613	35.228.894	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	110.350.501	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	(110.350.501)	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--

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

Likidite Riski:

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

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

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

30 Haziran 2026

	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Alınan krediler	2.916.567.940	2.943.243.992	2.943.243.992	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	385.000.000	425.379.625	--	425.379.625	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	36.422.034	53.302.038	4.756.596	12.963.202	35.582.240
Faktoring borçları	2.643.259	2.643.259	2.643.259	--	--
Diğer borçlar	922.992	922.992	922.992	--	--
Diğer yabancı kaynaklar	134.398.343	134.398.343	134.398.343	--	--
Toplam	**3.475.954.568**	**3.559.890.249**	**3.085.965.182**	**438.342.827**	**35.582.240**

31 Aralık 2025

	Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Alınan krediler	2.281.398.826	2.289.862.553	2.289.862.553	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	267.300.000	284.140.849	--	284.140.849	--
Kiralama, işlemlerinden borçlar	26.630.991	33.554.272	3.699.021	9.098.628	20.756.623
Faktoring borçları	5.892.319	5.892.319	5.892.319	--	--
Diğer borçlar	963.757	963.757	963.757	--	--
Diğer yabancı kaynaklar	33.388.654	33.388.654	33.388.654	--	--
Toplam	**2.615.574.547**	**2.647.802.404**	**2.333.806.304**	**293.239.477**	**20.756.623**

Piyasa Riski

Piyasa Riski, Şirket'in sermaye ve kazançları ile Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

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

Kur riski

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Şirket, kur riski almamak için bilançodaki döviz pozisyonunu sürekli olarak takip etmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**TL karşılığı**
Varlıklar	117	805.044	1	42.749.305
Yükümlülükler	--	(652.000)	--	(34.617.940)
Net yabancı para pozisyonu	**117**	**153.044**	**1**	**8.131.365**
Türev finansal araçlardan alacaklar	**--**	**--**		**--**
Türev finansal araçlardan borçlar	**--**	**--**		**--**
Net nazım pozisyonu	**--**	**--**		**--**
Toplam net pozisyon	**117**	**153.044**	**1**	**8.131.365**

31 Aralık 2025	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**TL karşılığı**
Varlıklar	117	684.805	1	34.555.682
Yükümlülükler	--	(641.165)	--	(32.348.826)
Net yabancı para pozisyonu	**117**	**43.640**	**1**	**2.206.856**
Türev finansal araçlardan alacaklar	**--**	**--**		**--**
Türev finansal araçlardan borçlar	**--**	**--**		**--**
Net nazım pozisyonu	**--**	**--**		**--**
Toplam net pozisyon	**117**	**43.640**	**1**	**2.206.856**

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

Şirket, başlıca Euro ve USD cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın ve AVRO'nun TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır. TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna zarar etkisi olacaktır.

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

Döviz kuru riski duyarlılık analizi (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Haziran 2026

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	545	(545)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**545**	**(545)**
Euro' nun TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	812.585	(812.585)
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	**812.585**	**(812.585)**
GBP' nin TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	6	(6)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	**6**	**(6)**
Diğer Döviz Kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
10- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	--	--
11- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	--	--
TOPLAM	**813.136**	**(813.136)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2025

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	502	(502)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**502**	**(502)**
Euro' nun TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	220.178	(220.178)
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	**220.178**	**(220.178)**
GBP' nin TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	6	(6)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	**6**	**(6)**
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
10- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	--	--
11- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	--	--
TOPLAM	**220.686**	**(220.686)**

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

Faiz Riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Şirket bu riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket, söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Fiyat Riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Şirket'in varlıklarının tabi olduğu faiz oranları sabit iken tahvil sabit faiz oranlıdır.

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Şirket'in varlıklarının tabi olduğu faiz oranları sabit iken tahvil sabit faiz oranlıdır.

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2026				31 Aralık 2025			
	ABD Doları (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	AVRO (%)	GBP (%)	TL (%)
Aktifler								
Bankalar	--	--	--	2,00-41,00	--	--	--	2,00-37,78
Faktoring alacakları, net	--	12,97-20,21	--	35,52-67,67	--	10,72-13,97	--	34,27-65,00
Pasifler								
Finansal borçlar								
- Yurt içi	--	5,00-5,75	--	41,00-45,00	--	4,75-5,25	--	36,75-42,50
- Yurt dışı	--	--	--	--	--	--	--	--
İhraç Edilen Menkul kıymetler	--	--	--	43,91-46,13	--	--	--	41,44-45,36

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Sabit	Değişken	Sabit	Değişken
Varlıklar				
-Nakit ve nakit benzerleri	172.618.752	--	35.247.367	--
-Faktoring alacakları	4.019.905.931	--	3.195.375.613	--
Yükümlülükler				
-Alınan krediler	2.943.243.992	--	2.289.862.553	--
-İhraç edilen menkul kıymetler	425.379.625	--	284.140.849	--

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

Sermaye Yönetimi

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

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	**1 Ocak- 31 Aralık 2025**
Toplam borçlar	3.583.679.735	2.674.327.184
Eksi: Nakit, nakit benzerleri	(172.618.752)	(35.247.367)
Net Borç	**3.411.060.983**	**2.639.079.817**
Toplam özsermaye	687.600.107	685.593.001
Net Borç/Toplam Yabancı Kaynak Oranı	**4,96**	**3,85**

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla herhangi bir hedef, politika ya da süreç değişikliği yapılmamıştır. (31 Aralık 2025 - Yoktur.)

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

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

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

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 300.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin tamamı geçmiş dönem karlarından karşılanmak üzere 450.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırım kararı 26 Haziran 2026 tarihli Genel Kurul toplantısında onaylanmış olup 6 Temmuz 2026 tarihinde tescil edilmiştir.