HALK FAKTORİNG A.Ş.

1 Ocak-30 Haziran 2026 Ara Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetçi Raporu

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

Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Halk Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Halk Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal tablolar") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal tabloların 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansmanı Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ve Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansmanı Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Tabloların, 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 tabloların 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 tabloların sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

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

Sonuç

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Alper Güvenç SMMM
Sorumlu Denetçi

12 Kasım 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1-2
NAZIM HESAPLAR TABLOSU 3
KAR VEYA ZARAR TABLOSU 4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 6
NAKİT AKIŞ TABLOSU 7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 8-48

DİPNOT 1 GENEL BİLGİLER 8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8-11
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ 12-24
DİPNOT 4 FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ 24-25
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 26
DİPNOT 6 FAKTORİNG ALACAKLARI 26-28
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR 29
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 30
DİPNOT 9 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 31-32
DİPNOT 10 DİĞER AKTİFLER 32
DİPNOT 11 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR 32
DİPNOT 12 ALINAN KREDİLER 33
DİPNOT 13 FAKTORİNG BORÇLARI 34
DİPNOT 14 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER 34
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR 34-35
DİPNOT 16 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI / BORCU 36
DİPNOT 17 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER 36
DİPNOT 18 ÖZKAYNAKLAR 36-37
DİPNOT 19 ESAS FAALİYET GELİRLERİ 37
DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ 38
DİPNOT 21 ESAS FAALİYET GİDERLERİ 38
DİPNOT 22 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ 39
DİPNOT 23 KARŞILIK GİDERLERİ 39
DİPNOT 24 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ 39
DİPNOT 25 VERGİ GİDERLERİ 40
DİPNOT 26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ 40
DİPNOT 27 İLİŞKİLİ TARAFLAR 40-41
DİPNOT 28 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 41-42
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 43-48
DİPNOT 30 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ HUSUSLAR 48

Halk Faktoring Anonim Şirketi
30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR (Bin TL)	DİPNOT	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem		
		30 Haziran 2026			31 Aralık 2025		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
AKTİF KALEMLER							
I. NAKİT. NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI	**5**	**1.319.481**	**211.837**	**1.531.318**	**851.343**	**36.748**	**888.091**
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
IV. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		**19.635.143**	**4.999.517**	**24.634.660**	**13.892.045**	**3.788.873**	**17.680.918**
5.1 Faktoring Alacakları	**6**	**19.302.625**	**4.999.517**	**24.302.142**	**13.835.040**	**3.788.873**	**17.623.913**
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		5.666.458	876.809	6.543.267	5.842.320	725.010	6.567.330
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		13.636.167	4.122.708	17.758.875	7.992.720	3.063.863	11.056.583
5.2 Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.1 Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.2.2 Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.3 Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.3 Kiralama İşlemleri (Net)		-	-	-	-	-	-
5.3.1 Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.4 İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.5 Takipteki Alacaklar	**6**	**664.544**	**-**	**664.544**	**281.897**	**-**	**281.897**
5.6 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		**(332.026)**	**-**	**(332.026)**	**(224.892)**	**-**	**(224.892)**
VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1 İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	**7**	**13.933**	**-**	**13.933**	**10.401**	**-**	**10.401**
VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	**8**	**32.935**	**-**	**32.935**	**29.627**	**-**	**29.627**
IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-		-	-		-
XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	**9**	**41.349**	**-**	**41.349**	**137.694**	**-**	**137.694**
XII. DİĞER AKTİFLER	**10**	**126.833**	**3.478**	**130.311**	**107.800**	**5.005**	**112.805**
ARA TOPLAM		**21.169.674**	**5.214.832**	**26.384.506**	**15.028.910**	**3.830.626**	**18.859.536**
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)	**11**	**212**	**-**	**212**	**212**	**-**	**212**
13.1 Satış Amaçlı		212	-	212	212	-	212
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
VARLIK TOPLAMI		**21.169.886**	**5.214.832**	**26.384.718**	**15.029.122**	**3.830.626**	**18.859.748**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Faktoring Anonim Şirketi
30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER (Bin TL)	DİPNOT	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem		
		30 Haziran 2026			31 Aralık 2025		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
PASİF KALEMLER							
I. ALINAN KREDİLER	**12**	**17.394.125**	**4.783.519**	**22.177.644**	**11.716.024**	**3.474.645**	**15.190.669**
II. FAKTORİNG BORÇLARI	**13**	**34.319**	**1.221**	**35.540**	**21.683**	**21**	**21.704**
III. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		**7.411**	**-**	**7.411**	**4.169**	**-**	**4.169**
IV. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	**14**	-	-	-	-	-	-
V. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. KARŞILIKLAR	**15**	**50.778**	**-**	**50.778**	**45.610**	**-**	**45.610**
7.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		49.281	-	49.281	44.110	-	44.110
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4 Diğer Karşılıklar		1.497	-	1.497	1.500	-	1.500
VIII. CARİ VERGİ BORCU	**16**	**73.421**	**-**	**73.421**	**171.229**	**-**	**171.229**
IX. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	**17**	**111.696**	**7.723**	**119.419**	**74.220**	**19.294**	**93.514**
ARA TOPLAM		**17.671.750**	**4.792.463**	**22.464.213**	**12.032.935**	**3.493.960**	**15.526.895**
XII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII. ÖZKAYNAKLAR	**18**	**3.920.505**	**-**	**3.920.505**	**3.332.853**	**-**	**3.332.853**
13.1 Ödenmiş Sermaye		1.246.000	-	1.246.000	1.246.000	-	1.246.000
13.2 Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(5.528)	-	(5.528)	(5.528)	-	(5.528)
13.4 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5 Kâr Yedekleri		2.092.381	-	2.092.381	1.088.159	-	1.088.159
13.5.1 Yasal Yedekler		153.314	-	153.314	104.944	-	104.944
13.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3 Olağanüstü Yedekler		1.939.067	-	1.939.067	983.215	-	983.215
13.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6 Kâr veya Zarar		587.652	-	587.652	1.004.222	-	1.004.222
13.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		-	-	-	-	-	-
13.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		587.652	-	587.652	1.004.222	-	1.004.222
YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		**21.592.255**	**4.792.463**	**26.384.718**	**15.365.788**	**3.493.960**	**18.859.748**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Faktoring Anonim Şirketi
30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla
Nazım Hesaplar Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	DİPNOT	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem		
			30 Haziran 2026			31 Aralık 2025		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**2.529.278**	**71.983**	**2.601.261**	**1.267.548**	**15.215**	**1.282.763**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**18.062.336**	**5.623.307**	**23.685.643**	**13.748.015**	**348.423**	**14.096.438**
III.	**ALINAN TEMİNATLAR**	**28**	**490.856.586**	**139.184.909**	**630.041.495**	**396.193.257**	**104.757.815**	**500.951.072**
IV.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	**28**	**15.324.737**	**436.223**	**15.760.960**	**10.990.679**	**413.209**	**11.403.888**
V.	**TAAHHÜTLER**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	**EMANET KIYMETLER**	**28**	**17.544.218**	**1.778.432**	**19.322.650**	**12.152.585**	**873.259**	**13.025.844**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**544.317.155**	**147.094.854**	**691.412.009**	**434.352.084**	**106.407.921**	**540.760.005**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Faktoring Anonim Şirketi
30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	DİPNOT	BİN TÜRK LİRASI			
		Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		1 Ocak – 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ	**19**	**4.235.174**	**2.426.607**	**2.474.116**	**1,306,681**
FAKTORİNG GELİRLERİ		**4.235.174**	**2.426.607**	**2.474.116**	**1.306.681**
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		4.000.855	2.292.808	2.399.945	1.261.720
1.1.1 İskontolu		1.339.920	685.784	1.136.384	615.635
1.1.2 Diğer		2.660.935	1.607.024	1.263.561	646.085
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		234.319	133.799	74.171	44.961
1.2.1 İskontolu		99.154	70.007	17.909	10.399
1.2.2 Diğer		135.165	63.792	56.262	34.562
FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-	-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-	-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
KİRALAMA GELİRLERİ		-	-	-	-
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		-	-	-	-
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-	-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-	-	-
II. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	**20**	**(3.237.468)**	**(1.889.775)**	**(1.931.864)**	**(1.052.217)**
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(3.171.688)	(1.858.701)	(1.890.433)	(1.030.777)
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-	-	-
2.3 Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		-	-	-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		-	-	-	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri		(1.438)	(396)	(1.011)	(469)
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		(64.342)	(30.678)	(40.420)	(20.971)
III. BRÜT K/Z (I+II)		**997.706**	**536.832**	**542.252**	**254.464**
IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	**21**	**(244.621)**	**(134.563)**	**(151.818)**	**(83.345)**
4.1 Personel Giderleri		(149.646)	(83.198)	(91.439)	(48.718)
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(2.661)	(1.330)	(186)	(101)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-	-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		(63.653)	(34.771)	(45.971)	(27.445)
4.5 Diğer		(28.661)	(15.264)	(14.222)	(7.081)
V. BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		**753.085**	**402.269**	**390.434**	**171.119**
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	**22**	**315.549**	**178.139**	**324.865**	**162.766**
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		191.031	108.949	126.232	68.235
6.2 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-	-	-
6.3 Temettü Gelirleri		-	-	-	-
6.4 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-	-	-
6.5 Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-	-	-
6.6 Kambiyo İşlemleri Kârı		114.483	63.116	192.409	90.721
6.7 Diğer		10.035	6.074	6.224	3.810
VII. KARŞILIK GİDERLERİ	**23**	**(107.789)**	**(5.042)**	**(66.607)**	**(56.647)**
7.1 Özel Karşılıklar		(107.789)	(5.042)	(66.607)	(56.647)
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		-	-	-	-
7.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-
7.4 Diğer		-	-	-	-
VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	**24**	**(101.611)**	**(47.614)**	**(165.107)**	**(73.897)**
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		(88.371)	(47.000)	(164.597)	(73.737)
8.6 Diğer		(13.240)	(614)	(510)	(160)
IX. NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)		**859.234**	**527.752**	**483.585**	**203.341**
X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI		-	-	-	-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-	-	-
XII. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-	-	-
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)		**859.234**	**527.752**	**483.585**	**203.341**
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	**25**	**(271.582)**	**(170.417)**	(149.342)	(83.069)
14.1 Cari Vergi Karşılığı		(175.235)	(156.013)	(174.524)	(77.863)
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(117.571)	(20.853)	(23.683)	(23.683)
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		21.224	6.449	48.865	18.477
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		**587.652**	**357.335**	**334.243**	**120.272**
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)		**587.652**	**357.335**	**334.243**	**120.272**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Faktoring Anonim Şirketi
30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan– 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Haziran 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2025
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**	**587.652**	**357.335**	**334.243**	**120.272**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-	-	-	-
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-	-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-	-	-
2.2	**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**	-	-	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-	-	-
2.2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	**-**	**-**	**-**	**-**
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-	-	-
2.2.4	Yurt dışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-	-	-
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)**	**587.652**	**357.335**	**334.243**	**120.272**
XXIII.	**DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KAR/(ZARAR)**	**587.652**	**357.335**	**334.243**	**120.272**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Faktoring Anonim Şirketi
30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler 1	2	3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler 4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı/(Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
Önceki DÖNEM (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	**18**	**246.000**	**-**	**-**	-	-	-	-	-	-	-	**790.404**	**-**	**697.755**	**1.734.169**
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (1 Ocak 2025)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		**246.000**	**-**	**-**	-	-	-	-	-	-	-	**790.404**	**-**	**697.755**	**1.734.169**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**334.243**	**334.243**
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**697.755**	**(697.755)**	-
XI. Dönem Net Karı veya Zararı						-	-					-	-	-	-
XII. Kar Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**297.755**	**(697.755)**	-	**(400.000)**
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(400.000)	-	(400.000)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	297.755	(297.755)	-	-
12.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI) (30 Haziran 2025)		**246.000**	**-**	**-**	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.088.159**	**-**	**334.243**	**1.668.412**

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler 1	2	3	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler 4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı/(Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
CARİ DÖNEM (Sınırlı Denetimden Geçmiş)															
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (1 Ocak 2026)	**18**	**1.246.000**	**-**	**-**	-	-	**(5.528)**	-	-	-	-	**1.088.159**	**-**	**1.004.222**	**3.332.853**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)	**18**	**1.246.000**	**-**	**-**	-	-	**(5.528)**	-	-	-	-	**1.088.159**	**-**	**1.004.222**	**3.332.853**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**587.652**	**587.652**
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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.004.222**	**(1.004.222)**	-
XI. Dönem Net Karı veya Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XII. Kar Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**1.004.222**	**(1.004.222)**	-	-
12.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.004.222	(1.004.222)	-	-
12..3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI) (30 Haziran 2026)	**18**	**1.246.000**	**-**	**-**	-	**-**	**(5.528)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.092.381**	**-**	**587.652**	**3.920.505**

1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları,
2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
3. Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
4. Yabancı para çevirim farkları,
5. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Halk Faktoring Anonim Şirketi
30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			BİN TÜRK LİRASI	
			Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
		Dipnot	1 Ocak – 30 Haziran 2026	1 Ocak – 30 Haziran 2025
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		**698.482**	**212.468**
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		3.407.010	2.148.182
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(2.599.684)	(1.731.082)
1.1.3	Alınan Temettüler		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		169.977	33.751
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		213.938	156.708
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6, 22	3.275	3.051
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(239.454)	(142.649)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(459.284)	(358.665)
1.1.9	Diğer		202.704	103.172
1.2	Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		**(6.821.279)**	**(1.969.310)**
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		(6.695.198)	(2.172.906)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış		(360.263)	(4.342)
1.2.5	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		13.836	50.512
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		3.242	442
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		217.104	156.984
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(6.122.797)**	**(1.756.842)**
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	7	(498)	(1.426)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		-	-
2.5	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyetle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyetle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9	Diğer	8	(5.309)	(7.693)
II.	**Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(5.807)**	**(9.119)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit	12	101.941.598	75.800.557
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı	12	(95.528.065)	(73.553.009)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	(400.000)
3.5	Kiralamaya İlişkin Ödemeler		(4.957)	(5.489)
3.6	Diğer		-	-
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**6.408.576**	**1.842.059**
IV.	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**-**	**-**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**279.972**	**76.098**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	5	**137.041**	**66.690**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	5	**417.013**	**142.788**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Genel bilgiler

Halk Faktoring A.Ş. ("Şirket") 6 Haziran 2012 tarihinde faktoring ve her türlü finansman işlemlerini yapmak üzere kurulmuştur. Şirket'in faaliyet alanı olan faktoring, üretici, dağıtıcı ve hizmet şirketlerine ait ticari alacakların, aracı bir kuruluşa (factor) satılmasını içeren bir finansman yöntemi olup, bu yöntemde faktor, finansman temini, müşteri hesaplarının takibi, alacakların tahsilatı ve bunların tahsil edilememe riskini üstlenir.

Şirket, yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmeti vermektedir ve uluslararası faktoring şirketlerinin üye olduğu, Factors Chain International'a ("FCI") üyedir. Faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK")'nın "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"i çerçevesinde sürdürmektedir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 91'dir (31 Aralık 2025: 85).

Finanskent Mah. Finans Cad. No:28 Kat:4 BP04 34760 Ümraniye / İSTANBUL

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

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 anılan değişikliğin yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir.

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

2.2 Değerleme esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerlerinden ölçülen finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.3 Geçerli (işlevsel) ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Aksi belirtilmedikçe, TL olarak verilen finansal bilgiler, en yakın binlik değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Yüksek Enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri belirtilmektedir. Bu kapsamda, BDDK tarafından 11 Ocak 2024 ve 10825 sayılı kurul kararı ile bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulamasına geçiş tarihini 1 Ocak 2025 olarak belirlemiştir. 5 Aralık 2024 tarihli BDDK kararı ile bu kurumların 2026 yılında enflasyon muhasebesi uygulamayacağı açıklanmıştır. Buna istinaden Şirket' in 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

2.5 Muhasebe tahminleri

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. Şirket'in ilişikteki finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Not 6 - Faktoring alacakları (Özel karşılıklar)

Not 9 - Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Not 15 - Karşılıklar

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.6 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde muhasebe politikalarında yapılan herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.7 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablolar kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket, cari yılda önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

2.8 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya net olarak tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal tablolarda net değerleri ile gösterilirler.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.9 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2026 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama,* UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde "*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama"* adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan *"TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu"* yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

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

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

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

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

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

• *UMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

3.1 Finansal araçlar

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

a) Türev olmayan finansal araçlar

Türev olmayan finansal araçlar, faktoring alacakları, bankalar, alınan krediler ve muhtelif borçlardan ve faktoring borçlarından oluşmaktadır.

Türev olmayan finansal araçlar maliyet değerleri ile kayıtlara alınmaktadır. Türev olmayan finansal araçlar, kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir:

Bankalar, üç aydan kısa vadeli mevduat tutarlarını içermektedir. Bankalar, kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir. Bankalardaki vadeli mevduatlar kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Faktoring alacakları, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınır. Faktoring alacakları kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Faktoring alacakları ve diğer varlıkların tahsili mümkün olmayan ve/veya BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında yönetmelik," ve 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olmak üzere, BDDK tarafından yayınlanan 20 Temmuz 2007 tarih ve 26588 sayılı "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Alacakları için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" kapsamında belirtilen kriterleri sağlayan kısımları takip hesaplarına aktarılır ve ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden finansal tablolarda yer alır.

b) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında nakit ve nakit benzerleri ile faktoring alacaklarını itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.1 Finansal araçlar (devamı)

c) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak 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, değerleme farkları kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak olarak sınıflanır. Söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler ise kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

d) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler ilk defa maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmakta olup sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülür.

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövize endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar, kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.2 Maddi duran varlıklar ve amortisman

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

(i) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(ii) Amortisman

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

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

Tanım	***Yıl***
Mobilya ve demirbaşlar	4-10 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

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

3.3 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılım lisansları satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren ekonomik ömürlerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Tanım	***Yıl***
Bilgisayar yazılım lisansı	3 yıl

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.4 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

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

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

Tüm değer düşüklükleri gelir tablosuna kaydedilir.

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

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.4 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Kayıttan düşme

27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca Zarar Niteliğindeki Alacaklar hesabında izlenen ve borçlunun temerrüdü nedeniyle ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı veya özel karşılık ayrılan alacakların geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmı, bu alacakların "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesabına aktarılmalarını takip eden ilk raporlama döneminden (ara dönem veya yıl sonu raporlama dönemi) itibaren TFRS 9 kapsamında kayıtlardan düşülebilir.

Şirket 2026 yılı içerisinde kayıttan düşme işlemi gerçekleştirmemiştir (2025: Bulunmamaktadır).

Finansal göstergeler:

- Alacağın tamamının geri kazanma kabiliyeti olmadığına dair finansal göstergeler değerlendirilir,

- Uzun süreli takip: Uzun süredir takip süreci devam eden alacakların geri kazanılması için makul tahsilat beklentisi olmayanlar değerlendirilir.

Finansal olmayan varlıklar

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

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

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

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

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.5 Sermaye artışları

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

3.6 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğan ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanan muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerine indirgenmiş tutarına göre ayrılmaktadır. Çalışanlar tarafından hak edildikçe tahakkuk esasına göre hesaplanır ve finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Yükümlülük tutarı devlet tarafından duyurulan kıdem tazminatı tavanı baz alınarak hesaplanmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Net iskonto oranı	%4,50	%4,50
Beklenen maaş/tavan artış oranı	%23,38	%23,38
Tahmin edilen personel devir hızı	%4,00	%4,00

(ii) Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

(iii) İkramiye ödemeleri

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan durumlarda da karşılık ayırmaktadır.

3.7 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar, gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.8 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Faktoring gelirleri

Faktoring faiz ve komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Diğer faiz gelirleri

Diğer faiz gelirleri, tahakkuk esasına göre etkin faiz oranı yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Diğer faaliyet gelir ve giderleri

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

3.9 Vergiler

Kurumlar vergisi

Şirket Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların, üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı; 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 şirketleri açısından 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %30'dur. Dolayısıyla, Şirket 2026 yılına ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %30 vergi oranını kullanmıştır (31 Aralık 2025: %30).

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.9 Vergiler (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Ancak, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun" 17'nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2025 ve 2026 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu nedenle, ilgili dönemlerde enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklı bir dönem vergi gideri doğmamıştır.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2026 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismana tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerleme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Şirket, 30 Haziran 2026 mali tablolarında ilgili yeniden değerleme imkanından yararlanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 37'nci maddesine göre 30 Haziran 2026 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmamıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca kârın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.9 Vergiler (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnaydı. Ancak, yapılan değişiklikle 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesin ya da kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler ne muhasebe kârını ne de vergilendirilebilir kârı etkileyen işlemlere ilişkin geçici farklardan, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13'üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı, kurumlar vergisi için kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.10 İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerinin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

(viii) Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan şirketler ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 27).

3.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, "Raporlama Döneminden Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", hükümleri uyarınca raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama 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.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.12 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.

3.13 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in, yönetimi tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri de içeren faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

3.14 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama 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.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	46,5747	42,8457
Avro	53,0866	50,2859
İngiliz Sterlini	61,5332	57,5123

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.15 Kiralamalar

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan "TFRS 16 Kiralamalar" Standardı ile birlikte faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark ortadan kalkmış olup, kiralama işlemleri kiracılar tarafından varlık (kullanım hakkı varlığı) olarak "Maddi Duran Varlıklar", yükümlülük olarak da "Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler" kalemi altında gösterilmeye başlanmıştır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir.

• Kiracı olarak

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.

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 kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

Şirket, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira sözleşmesinin koşullarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır.

Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

– Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);

– İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;

– Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;

Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında, Şirket yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir.

3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

3.15 Kiralamalar (devamı)

Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır.

3.16 Hisse başına kazanç

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

4 Finansal risk yönetimi

Şirket, finansal araçların kullanımından dolayı aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

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

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

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

4 Finansal risk yönetimi (devamı)

Kredi riski

Şirket'in ana faaliyeti, bilgi birikiminin yüksek olduğu sektörler üzerinde yoğunlaşarak bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara yönelik, "Kredi ve Risk İzleme Yönetmeliğindeki" limitler dahilinde faktoring işlemleri yapmaktır.

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

Diğer taraftan portföyün sektör bazında dağılımının dengeli olmasına dikkat etmektedir. Şirket'in tüm işlemleri Operasyon Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İrtibat büroları düzeyinde işlem yapma ve ödeme yetkisi bulunmamaktadır.

Likidite riski

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakde çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek ve bankalardaki mevduatlarını nakde dönüştürerek kendisine fon yaratmaktadır.

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

Piyasa riski

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

Döviz kuru riski

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla dövize endeksli alınan kredisi bulunmamakta olup, döviz kurlarındaki %10 oranındaki değişimin Şirket üzerindeki etkisi kur riski kapsamında değerlendirilmektedir (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Faiz oranı riski

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

5 Nakit ve nakit benzerleri

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kasa ve efektif deposu	1	-	8	-
Vadesiz mevduat	13.375	211.837	12.284	36.748
Vadeli mevduat	1.306.105	-	839.051	-
Toplam nakit ve nakit benzerleri	**1.319.481**	**211.837**	**851.343**	**36.748**
Bloke edilmiş tutar	(1.114.106)	-	(750.972)	-
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	(199)	-	(78)	-
Nakit ve nakit benzeri değerler	**205.176**	**211.837**	**100.293**	**36.748**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatlarda bulunan 1.306.105 TL'nin 1.114.106 TL tutarı para piyasalarından kullanılan kaynakların teminatı olup bloke edilmiştir (31 Aralık 2025 tarihinde vadeli mevduatta 839.051 TL tutarında vadeli mevduat olup, belirtilen mevduatın 750.972 TL'si para piyasalarından sağlanan finansmanın teminatı olarak bloke edilmiştir).

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Tutar	**Faiz oranı (%)**	**Tutar**	**Faiz oranı (%)**
Vadeli mevduatlar (TP)	1.306.105	30,5 – 41,75	839.051	31,50 – 37,78
Toplam	**1.306.105**		**839.051**	

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in üzerinde blokaj bulunmayan vadeli mevduatlarının toplam tutarı 191.999 TL olup, söz konusu mevduatların vade tarihi 1 Temmuz 2026 ve faiz oranları %37–%41 aralığındadır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ise Şirket'in üzerinde blokaj bulunmayan vadeli mevduatlarının toplam tutarı 88.079 TL olup, söz konusu mevduatların vade tarihi 2 Ocak 2026 ve faiz oranları %37–%38 aralığındadır).

6 Faktoring alacakları

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faktoring işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İskontolu faktoring alacakları, (net)	5.666.458	876.809	5.842.320	725.010
Diğer faktoring alacakları	13.636.167	4.122.708	7.992.720	3.063.863
Toplam	**19.302.625**	**4.999.517**	**13.835.040**	**3.788.873**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık almış olduğu teminat senedi ve ipotek tutarı 630.041.495 TL'dir (31 Aralık 2025: 500.951.072 TL) (Dipnot 28).

Vade kırılımı	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
3 aydan kısa	20.396.082	11.332.804
3-12 ay vadeli	4.238.578	6.348.114
1-5 yıl vadeli	-	-
Dönem sonu bakiyesi	**24.634.660**	**17.680.918**

6 Faktoring alacakları (devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, faktoring alacaklarının ve takipteki alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	%	31 Aralık 2025	%
İnşaat	6.899.193	%28,01	4.869.041	%27,54
Elektrik gaz ve su kaynakları	3.482.316	%14,14	1.149.891	%6,50
Haberleşme	3.142.638	%12,76	4.064.471	%22,99
Kanalizasyon ve atıkların tanzimi, halk sağlığı ve benzeri faaliyetler	2.886.659	%11,72	1.075.130	%6,08
Tekstil sanayi	1.332.614	%5,41	1.325.328	%7,50
Faktoring şirketleri	740.596	%3,01	1.131.572	%6,40
Motorlu araçlar	594.918	%2,41	441.125	%2,49
Enerji üretmeyen madenlerin çıkarılması	555.675	%2,26	81.202	%0,46
Diğer imalat sanayi	535.866	%2,18	63.065	%0,36
İşlenmiş metal ürünleri sanayi	492.830	%2,00	343.983	%1,95
Araştırma, danışmanlık, reklam ve diğer faaliyetler	490.315	%1,99	572.230	%3,24
Kültür eğlence ve spor faaliyetleri	487.007	%1,98	271.126	%1,53
Konfeksiyon sanayi	355.017	%1,44	184.855	%1,05
Sağlık ve sosyal hizmetler	345.880	%1,40	275.021	%1,56
Makina ve teçhizat	264.847	%1,08	178.406	%1,01
Kağıt hammadde ve kağıt ürünleri imalatı	210.661	%0,86	92.422	%0,52
Metal ana sanayi	162.273	%0,66	45.821	%0,26
Oteller	112.513	%0,46	113.437	%0,64
Gıda ve meşrubat sanayi	110.470	%0,45	47.195	%0,27
Kereste ve orman ürünleri ve bunlarla ilgili faaliyetler	105.558	%0,43	96.077	%0,54
Kimya ve kimya ürünleri sanayi	104.318	%0,42	113.724	%0,64
Elektrikli ve elektriksiz ev aletleri	92.599	%0,38	51.534	%0,29
Hayvansal ürünler	89.399	%0,36	278.834	%1,58
Başka yerde sınıflandırılmamış elektrikli makina ve aletler	65.759	%0,27	56.429	%0,32
Kiremit fayans mermer yassı taşlar	59.155	%0,24	58.789	%0,33
Petrol rafineri ürünleri	57.967	%0,24	43.943	%0,25
Enerji üreten madenlerin çıkarılması	51.605	%0,21	51.501	%0,29
Plastik ürünleri üretimi	30.618	%0,12	44.382	%0,25
Mobilya sanayi	27.049	%0,11	29.083	%0,16
Motorlu araçlar yedek parça ve aksesuar	14.852	%0,06	2.672	%0,02
Karayolu yük taşımacılığı	13.861	%0,06	36.575	%0,21
Bitkisel ürünler	6.335	%0,03	33.611	%0,19
Tıbbi ilaçlar	-	%0	33.668	%0,19
Diğer	713.297	%2,90	424.775	%2,40
Toplam	**24.634.660**	**%100,00**	**17.680.918**	**%100,00**

Türlerine göre faktoring işlemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yurt içi kabili rücu	15.841.865	11.665.899
Yurt içi gayri kabili rücu	5.059.436	2.968.490
Yurt dışı kabili rücu	3.376.583	2.838.506
Yurt dışı gayri kabili rücu	356.776	208.023
	24.634.660	**17.680.918**

6 Faktoring alacakları (devamı)

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

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Tasfiye olunacak alacaklar	416.282	-	120.505	-
Zarar niteliğindeki alacaklar	248.262	-	161.392	-
Özel karşılıklar	(332.026)	-	(224.892)	-
Takipteki alacaklar, net	**332.518**	**-**	**57.005**	**-**

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

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Takipteki faktoring alacakları	**Ayrılan karşılık**	**Takipteki faktoring alacakları**	**Ayrılan karşılık**
Vadesi geçmemiş	-	-	-	-
Vadesi 1-3 ay geçen	3.350	(670)	790	(158)
Vadesi 3-6 ay geçen	10.118	(2.097)	32.230	(14.240)
Vadesi 6-12 ay geçen	376.834	(78.712)	87.485	(49.101)
Vadesi 1 yıl ve üzeri geçen	274.242	(250.547)	161.392	(161.392)
Toplam	**664.544**	**(332.026)**	**281.897**	**(224.892)**

Özel karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026- 30 Haziran 2026	**1 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025**
1 Ocak bakiyesi	224.892	121.238
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 23)	107.789	67.159
Dönem içindeki tahsilatlar (-) (Not 22)	(3.275)	(3.604)
Bilanço dışı hesaplarda izlenen alacaklardan yapılan tahsilatlar	2.620	372
Dönem sonu bakiyesi	**332.026**	**185.165**

Şirket'in 2026 yılında değer düşüklüğüne uğramış bazı faktoring alacakları için düzenlenen finansal yeniden yapılandırma kapsamındaki müşterilerine ilişkin 30 Haziran 2026 tarihli bakiyesi 186.291 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.823.441 TL).

İlgili bakiyelerin detayı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Net faktoring alacakları	186.291	1.823.441
Toplam	**186.291**	**1.823.441**

Net faktoring alacakları içerisinde takip edilen toplam 2 adet müşteriye ait 186.291 TL tutarında (31 Aralık 2025: 1.823.441 TL 1 adet müşteri) alacak bulunmakta olup, net faktoring alacakları içerisindeki payı %0,76'dır (31 Aralık 2025: %1,16, 1 adet müşteri). Bilanço dışına taşınmış risk bulunmamaktadır.

7 Maddi duran varlıklar

Şirket'in maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Makine ve teçhizat	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Kullanım hakkı olan menkuller	Kullanım hakkı olan gayri menkuller	Toplam
Maliyet						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	11.814	461	654	6.721	6.931	26.581
Alımlar	498	-	-	8.297	-	8.795
Çıkışlar	(239)	-	-	(951)	(5.074)	(6.264)
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2026	**12.073**	**461**	**654**	**14.067**	**1.857**	**29.112**
Birikmiş amortisman						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	(6.743)	(393)	(605)	(3.695)	(4.744)	(16.180)
Dönem gideri	(936)	(1)	(16)	(1.940)	(1.775)	(4.668)
Çıkışlar	239	-	-	356	5.074	5.669
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2026	(7.440)	(394)	(621)	(5.279)	(1.445)	(15.179)
Net kayıtlı değeri	**4.633**	**67**	**33**	**8.788**	**412**	**13.933**

	Makine ve teçhizat	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Kullanım hakkı olan menkuller	Kullanım hakkı olan gayri menkuller	Toplam
Maliyet						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	9.593	461	654	7.835	4.242	22.785
Alımlar	1.426	-	-	-	5.074	6.500
Çıkışlar	(39)	-	-	-	(3.351)	(3.390)
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2025	**10.980**	**461**	**654**	**7.835**	**5.965**	**25.895**
Birikmiş amortisman						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	(4.776)	(390)	(570)	(3.649)	(2.915)	(12.300)
Dönem gideri	(981)	(2)	(18)	(1.305)	(2.678)	(4.985)
Çıkışlar	12	-	-	-	3.351	3.363
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2025	**(5.745)**	**(392)**	**(588)**	**(4.954)**	**(2.242)**	**(13.921)**
Net kayıtlı değeri	**5.235**	**69**	**66**	**2.881**	**3.723**	**11.974**

8 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar yazılımları	Diğer	Toplam
Maliyet			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	23.238	14.390	37.628
Alımlar	2.379	2.930	5.309
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2026	**25.617**	**17.320**	**42.937**
Birikmiş itfa payları			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	(4.966)	(3.035)	(8.001)
Dönem gideri	(1.214)	(787)	(2.001)
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2026	**(6.180)**	**(3.822)**	**(10.002)**
Net kayıtlı değeri	**19.437**	**13.498**	**32.935**

	Bilgisayar yazılımları	Diğer	Toplam
Maliyet			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	13.430	9.026	22.456
Alımlar	4.129	3.564	7.693
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2025	**17.559**	**12.590**	**30.149**
Birikmiş itfa payları			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	(3.065)	(1.874)	(4.939)
Dönem gideri	(812)	(540)	(1.352)
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2025	**(3.877)**	**(2.414)**	**(6.291)**
Net kayıtlı değeri	**13.682**	**10.176**	**23.858**

9 Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Şirket ertelenmiş vergi hesaplanmasında, ertelenmiş vergi varlıkların gerçekleştiği veya ertelenmiş vergi yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemleri dikkate almaktadır (31 Aralık 2025: %30).

Ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin etkileri, yürürlükteki vergi oranları kullanılarak aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2026		**31 Aralık 2025**	
	Birikmiş geçici farklar	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri**	**Birikmiş geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri**
Kazanılmamış faiz geliri	409.261	122.778	449.469	134.841
Prim karşılığı	31.467	9.440	30.429	9.128
Kıdem ve izin karşılığı	17.814	5.345	13.681	4.104
Dava karşılığı	1.497	449	1.500	450
Toplam	**460.039**	**138.012**	**495.079**	**148.523**
Şüpheli alacak karşılığı	305.303	91.591	33.351	10.005
Maddi ve maddi olmayan varlıklar matrah farkı	16.621	4.986	2.556	767
TFRS 16 etkisi	288	86	190	57
Toplam	**322.212**	**96.663**	**36.097**	**10.829**
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**137.827**	**41.349**	**458.892**	**137.694**

9 Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Ertelenmiş vergi varlığının 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2026	1 Ocak – 30 Haziran 2025
Açılış bakiyesi	137.694	100.886
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(96.345)	25.182
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**41.349**	**126.068**

10 Diğer aktifler

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	YP	TP	YP
Müşteri BSMV alacakları	108.111	3.205	79.898	3.928
Peşin ödenmiş giderler (*)	18.294	273	27.824	1.077
Diğer	428	-	79	-
Toplam	**126.833**	**3.478**	**107.800**	**5.005**

(*) Peşin ödenmiş giderler; reklam giderlerinden, sigorta giderlerinden, yasal harç ve katılım paylarından, teminat mektubu komisyon giderlerinden ve komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

11 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in satış amaçlı elde tutulan ve takipteki alacaklara ilişkin yürütülen hukuki takipler sonucunda, Şirket'in aktifine dahil ettiği gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	YP	TP	YP
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	212	-	212	-
Toplam	**212**	**-**	**212**	**-**

12 Alınan krediler

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alınan kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Alınan krediler	17.394.125	4.783.519	11.716.024	3.474.645
Toplam	**17.394.125**	**4.783.519**	**11.716.024**	**3.474.645**

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullandığı kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Vadelerine göre kredilerin dağılımı	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadesi 1 yıldan az	22.044.906	14.829.854
Vadesi 1 yıldan fazla	132.738	360.815
Toplam	**22.177.644**	**15.190.669**

Kısa vadeli finansal borçlar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli teminatlı yurt içi banka kredileri (*)	14.330.990	10.195.534
Kısa vadeli teminatsız yurt içi banka kredileri	4.809.374	2.917.903
Kısa vadeli teminatsız yurt dışı banka kredileri	2.904.542	1.716.417
Uzun vadeli teminatsız yurtdışı banka kredileri	132.738	360.815
Toplam	**22.177.644**	**15.190.669**

(*) Kısa vadeli teminatlı yurt içi banka kredileri için verilen teminatlar, Takasbank A.Ş.'ye verilen teminat mektupları ve nakit blokajlardan oluşmaktadır.

			30 Haziran 2026			**31 Aralık 2025**		
Para birimi	**Vade**	**Faiz türü**	**Faiz oranı**	**Orijinal tutar**	**TL**	**Faiz oranı**	**Orijinal tutar**	**TL**
TL	2026	Sabit	%39,6-%43,75	17.394.125	17.394.125	%37,30-%40,75	11.716.024	11.716.024
Avro	2026-2027	Sabit	%4,21-%8,00	31.810	1.688.670	%4,10-%8,53	22.012	1.106.927
ABD Doları	2026-2027	Sabit	%7,35-%8,75	66.449	3.094.849	%6,50-%8,00	55.261	2.367.718
Toplam					**22.177.644**			**15.190.669**

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait alınan kredilerden oluşan finansal borçlarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	**1 Ocak– 30 Haziran 2025**
Dönem başı – 1 Ocak	**15.190.669**	**8.686.105**
Dönem içinde alınan krediler	101.941.598	75.800.557
Dönem içinde ödenen krediler (-)	(95.528.065)	(73.553.009)
Faiz ve kur farklarına ilişkin tahakkuklar	573.442	160.362
Dönem sonu – 30 Haziran	**22.177.644**	**11.094.015**

13 Faktoring borçları

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faktoring işlemlerinden borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kabili rücu	33.861	286	21.568	19
Gayri kabili rücu	458	935	115	2
Toplam	**34.319**	**1.221**	**21.683**	**21**

14 İhraç edilen menkul kıymetler

Bulunmamaktadır (2025: Bulunmamaktadır).

15 Karşılıklar

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Prim karşılığı	31.467	-	30.429	-
Kıdem tazminatı karşılığı	13.354	-	10.693	-
İzin karşılığı	4.460	-	2.988	-
Genel karşılıklar	-	-	-	-
Diğer karşılıklar[(1)]	1.497	-	1.500	-
Toplam	**50.778**	-	**45.610**	-

(1) Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 1.497 TL tutarında diğer karşılıkların tamamı dava karşılıklarını içermektedir (31 Aralık 2025: 1.500 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	**1 Ocak-30 Haziran 2025**
Dönem başı, 1 Ocak	10.693	5.834
Hizmet maliyeti	1.120	378
Faiz maliyeti	1.541	788
Dönem içerisinde ödemeler	-	(1.219)
Aktüeryal (kayıp)/kazanç	-	-
Dönem sonu, 31 Aralık	**13.354**	**5.781**

15 Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı duyarlılık analizi

Değerleme sonuçları, kullanılan varsayımlara göre değişiklik gösterecektir. Aşağıda, geçmiş hizmete ait tanımlanmış fayda yükümlülüğünün 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla varsayımlara duyarlılığı incelenmiştir.

İskonto oranı yıllık olarak %0,5 artırılması halinde, tanımlanmış fayda yükümlülüğü %5,3 oranında azalmaktadır.

▪ İskonto oranı yıllık olarak %0,5 azaltılması halinde, tanımlanmış fayda yükümlülüğü %5,7 oranında artmaktadır.

▪ Yıllık enflasyon oranı %0,5 artırılması halinde, tanımlanmış fayda yükümlülüğü %5,9 oranında artmaktadır.

▪ Yıllık enflasyon oranı %0,5 azaltılması halinde, tanımlanmış fayda yükümlülüğü %5,6 oranında azalmaktadır.

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki kullanılmamış izin karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Dönem başı, 1 Ocak	2.988	2.035
Dönem içerisinde hesaplanan	1.718	571
İptal edilen	(246)	(67)
Dönem sonu, 30 Haziran	**4.460**	**2.539**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki personel prim karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Dönem başı, 1 Ocak	30.429	15.032
Dönem içinde ödenen	(25.906)	(16.843)
Dönem içerisinde hesaplanan	26.944	13.650
Dönem sonu, 30 Haziran	**31.467**	**11.839**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki diğer karşılıkların (personel dava karşılıklarının) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Dönem başı, 1 Ocak	1.500	1.488
Dönem içerisinde ayrılan ilave karşılık	-	-
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık (-)	(3)	(564)
Dönem sonu, 30 Haziran	**1.497**	**924**

16 Cari dönem vergi varlığı/borcu

Şirket'in cari vergi varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in cari vergi borcu 73.421 TL'dir (31 Aralık 2025: 171.229 TL).

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek kurumlar vergisi	175.235	476.364
Eksi: Peşin ödenen vergi	(101.814)	(305.135)
Ödenecek vergiler, net	**73.421**	**171.229**

17 Diğer yükümlülükler

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	YP	TP	YP
Ödenecek vergiler	75.109	-	58.612	-
Kazanılmamış komisyon ve masraf gelirleri	27.976	6.056	10.040	18.835
Personele borçlar	186	-	286	-
Diğer satın alma borçları(*)	8.425	1.667	5.282	459
Toplam	**111.696**	**7.723**	**74.220**	**19.294**

(*) Diğer satın alma borçları, ödenecek personel masrafları, faturalar ve banka geçici hesap bakiyelerini içermektedir.

18 Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 1.246.000 TL (31 Aralık 2025: 1.246.000 TL) olup, tamamı ödenmiş 1 TL değerinde 1.246.000 adet (31 Aralık 2025: 1.246.000 adet) paydan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hissedarlar ve hisse dağılımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklık payı	**Tutar**	**(%)**	**Tutar**	**(%)**
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	1.246.000	100,00	1.246.000	100,00
Ödenmiş sermaye	**1.246.000**	**100,00**	**1.246.000**	**100,00**

Şirket'in sermayeyi temsil eden imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

18 Özkaynaklar (devamı)

Sermaye yedekleri

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yedeği bulunmamaktadır.

Kar yedekleri

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

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait mali tablolarında yer alan 1.004.222 TL tutarındaki vergi sonrası dağıtılabilir kârının, 15 Nisan 2026 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, %5 oranına tekabül eden 48.370 TL'sinin I. tertip kanuni yedek akçe, kalan 955.852 TL'sinin ise olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 5.528 TL kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 5.528 TL).

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 2.092.381 TL kar yedeği bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 1.088.759 TL).

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, %5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtıma tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak %10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket zararlarına karşı kullanılabilir.

19 Esas faaliyet gelirleri

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak–30 Haziran 2026	1 Nisan–30 Haziran 2026	1 Ocak–30 Haziran 2025	1 Nisan–30 Haziran 2025
İskontolu	1.339.920	685.784	1.136.384	615.635
Rotatif/Spot	2.660.935	1.607.024	1.263.561	646.085
Faktoring alacaklarından alınan faizler	**4.000.855**	**2.292.808**	**2.399.945**	**1.261.720**
İskontolu	99.154	70.007	17.909	10.399
Rotatif/Spot	135.165	63.792	56.262	34.562
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	**234.319**	**133.799**	**74.171**	**44.961**
Toplam	**4.235.174**	**2.426.607**	**2.474.116**	**1.306.681**

20 Finansman giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Kullanılan kredilere verilen faizler	3.171.688	1.858.701	1.890.433	1.030.777
Verilen ücret ve komisyonlar	64.342	396	1.011	469
Diğer faiz giderleri	1.438	30.678	40.420	20.971
Toplam	**3.237.468**	**1.889.775**	**1.931.864**	**1.052.217**

21 Esas faaliyet giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Personel giderleri	149.646	83.198	91.439	48.718
Personel prim karşılıkları	28.661	15.264	14.222	7.081
Reklam ve ilan giderleri	20.266	10.898	20.787	12.885
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	11.783	8.110	4.390	3.334
Amortisman giderleri	6.669	3.055	6.337	3.344
Ofis kira gideri	4.370	2.639	369	219
Abonelik ve aidat giderleri	4.226	2.283	2.768	1.532
Bilgi işlem giderleri	3.457	1.296	2.058	1.279
Vergi resim ve harçlar	2.894	1.471	2.434	1.330
Kıdem tazminatı karşılığı giderleri	2.661	1.330	186	101
Araç giderleri	2.552	1.182	1.726	962
Yemek gideri	1.883	1.166	1.274	637
Ofis giderleri	1.322	710	1.175	556
Temsil ağırlama giderleri	1.254	490	742	363
İletişim giderleri	918	527	525	255
Noter giderleri	347	211	237	165
Tescil ve ilan giderleri	340	38	243	211
Bakım ve onarım giderleri	247	30	114	37
Kırtasiye ve matbaa giderleri	199	82	203	92
Seyahat ve konaklama giderleri	86	61	153	115
Diğer	840	522	436	129
Toplam	**244.621**	**134.563**	**151.818**	**83.345**

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde esas faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Nisan- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025	1 Nisan- 30 Haziran 2025
Maaş ve ücretler	94.183	52.007	55.839	30.419
SSK işveren payı	24.107	14.204	13.842	7.689
Personel sigorta gideri	9.763	5.031	6.814	3.437
İkramiye ödemesi	15.364	8.271	10.263	5.174
Diğer	6.229	3.685	4.681	1.999
Toplam	**149.646**	**83.198**	**91.439**	**48.718**

22 Diğer faaliyet gelirleri

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Kambiyo işlemleri karı	114.483	63.116	192.409	90.721
Bankalardan alınan faizler	191.031	108.949	126.232	68.235
Takipteki alacak karşılıklarından tahsilatlar (Not 6)[*]	3.275	2.786	3.051	2.082
Diğer	6.760	3.288	3.173	1.728
Toplam	**315.549**	**178.139**	**324.865**	**162.766**

(*) 3.275 TL tutarındaki takipteki alacak karşılıklarından tahsilat gelirlerinin, 655 TL sini bilançoda yer alan takip firmalarından kaynaklı tahsilat gelirleri; 2.620 TL'sini ise donuk alacak olarak sınıflandırılan firmalardan yapılan tahsilat gelirleri oluşturmaktadır.

23 Karşılık giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Özel karşılık giderleri (Not 6)	(107.789)	(5.042)	(66.607)	(56.647)
Genel karşılıklar	-	-	-	-
Toplam	**(107.789)**	**(5.042)**	**(66.607)**	**(56.647)**

24 Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2025
Kambiyo işlemleri zararı	(88.371)	(47.000)	(164.597)	(73.737)
Diğer	(13.240)	(614)	(510)	(160)
Toplam	**(101.611)**	**(47.614)**	**(165.107)**	**(73.897)**

25 Vergi giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde vergi giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025
Vergi öncesi kar	859.234	483.585
Kurumlar vergisi oranı	%30	%30
İndirimler ile ilaveler öncesi vergi tutarı	257.770	145.076
İndirimler	(388)	(10.446)
İlaveler	14.200	14.712
Cari dönem vergi gideri, net	**(271.582)**	**(149.342)**

İlaveler ve indirimler sonrasında hesaplanan efektif vergi oranı %31'dir.

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025
Vergi öncesi olağan kar	**859.234**	**483.585**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	(175.235)	(174.524)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(96.347)	25.182
Cari dönem vergi gideri, net	**(271.582)**	**(149.342)**

26 Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

27 İlişkili taraflar

Şirket'in 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflar nezdinde bulunan alacak ve borç detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Banka mevduatı		
T.Halk Bankası A.Ş.	271.202	110.853
Banka kredileri		
T.Halk Bankası A.Ş.	2.038.663	2.200.368
Halkbank A.D (Belgrad)	357.963	360.815

27 İlişkili taraflar (devamı)

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

	1 Ocak– 30 Haziran 2026	1 Nisan– 30 Haziran 2026	1 Ocak– 30 Haziran 2025	1 Nisan– 30 Haziran 2025
İlişkili kuruluşlardan faiz geliri				
T.Halk Bankası A.Ş.	1.946	1.098	2.089	259
İlişkili kuruluşlara ödenen faiz gideri				
T.Halk Bankası A.Ş.	101.883	49.830	75.116	47.835
HalkBank A.D. (Belgrad)	9.160	5.122	4.998	1.461
İlişkili kuruluşlara ödenen diğer giderler				
T.Halk Bankası A.Ş.	5.480	3.483	3.081	1.523
HalkBank A.D. (Belgrad)	-	-	459	459
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	-	-	30	30
Halkbank Spor Kulübü	17.500	8.750	9.945	4.973

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 21.151 TL'dir (30 Haziran 2025: 12.359 TL).

28 Koşullu varlık ve yükümlülükler

Alınan teminatlar

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

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	YP	TP	YP
Teminat senetleri	477.936.336	138.163.936	383.173.007	104.179.323
Alınan ipotekler	12.920.039	1.020.892	13.020.039	578.417
Alınan teminat mektupları	211	81	211	75
Toplam	**490.856.586**	**139.184.909**	**396.193.257**	**104.757.815**

28 Koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Verilen teminatlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat senetlerinden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Takasbank teminatları	15.314.051	436.223	10.979.811	413.209
Davalar için mahkemeye verilen teminatlar	10.686	-	10.868	-
Toplam	**15.324.737**	**436.223**	**10.990.679**	**413.209**

Emanet kıymetler

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

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Müşteri çekleri	15.109.730	1.657.904	9.705.285	759.845
Müşteri senetleri	2.434.488	120.528	2.447.300	113.414
Toplam	**17.544.218**	**1.778.432**	**12.152.585**	**873.259**

29 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Kredi riski

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı Not 6'da sunulmuştur. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in kredi riski belirli bir sektörde yoğunlaşmamıştır.

	Faktoring alacakları		
30 Haziran 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	24.634.660	1.531.318
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	24.634.660	1.531.318
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	24.115.851	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	24.115.851	-
- Genel karşılık	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	186.291	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	186.291	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	664.544	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(332.026)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	332.518	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

(**) Tutar vadesi geçmiş değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların teminat tutarlarını içermektedir.

29 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski (devamı)

	Faktoring alacakları		
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(*)	-	17.680.918	888.091
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.680.918	888.091
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	15.800.472	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	15.800.472	-
- Genel karşılık	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	1.823.441	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri			
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri			
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	281.897	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(224.892)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	57.005	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar			

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

(**) Tutar vadesi geçmiş değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların teminat tutarlarını içermektedir.

29 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski (devamı)

Aşağıdaki tablo, raporlama tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlamaktadır. Tabloda belirtilen sözleşme/beklenen vade uyarınca nakit çıkış tutarları sözleşmeye bağlı iskonto edilmiş nakit akımlarıdır:

			30 Haziran 2026			
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı değer**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı**	**3 aydan kısa**	**3 ay 1 yıl arası**	**1 yıl 5 yıl arası**	**5 yıl üstü**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**22.340.014**	**23.468.898**	**20.989.200**	**2.346.959**	**132.739**	**-**
Alınan krediler	22.177.644	23.302.719	20.823.021	2.346.959	132.739	-
Faktoring borçları	35.540	35.540	35.540	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	7.411	11.220	11.220	-	-	-
Diğer yükümlülükler	119.419	119.419	119.419	-	-	-

			31 Aralık 2025			
Sözleşme uyarınca vadeler	**Kayıtlı değer**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkış toplamı**	**3 aydan kısa**	**3 ay 1 yıl arası**	**1 yıl 5 yıl arası**	**5 yıl üstü**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**15.310.056**	**15.689.700**	**13.054.286**	**2.635.414**	**-**	**-**
Alınan krediler	15.190.669	15.568.085	12.932.671	2.635.414	-	-
Faktoring borçları	21.704	21.704	21.704	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	4.169	6.397	6.397	-	-	-
Diğer yükümlülükler	93.514	93.514	93.514	-	-	-

Piyasa riski

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

	30 Haziran 2026				**31 Aralık 2025**			
	TL	**Avro**	**ABD Doları**	**Diğer**	**TL**	**Avro**	**ABD Doları**	**Diğer**
Varlıklar								
Faktoring alacakları	%53,06	%10,84	%12,25	-	%49,18	%10,56	%11,97	-
Yükümlülükler								
Alınan krediler	%39,6-%43,75	%4,21-%8,00	%7,35-%8,75	-	%37,30-%40,75	%4,10-%8,53	%6,50-%8,00	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	%40,00	-	-	-	%39,00	-	-	-

29 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

Sabit faizli	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal varlıklar		
Faktoring alacakları (net)	24.634.660	17.680.918
Finansal yükümlülükler		
Alınan krediler	22.177.644	15.190.669
Faktoring borçları	35.540	21.704
Kiralama işlemlerinden borçlar	7.411	4.169

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli enstrümanı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Döviz kuru riski

Şirket'in maruz kaldığı kur riski, yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ile yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli yükümlülükleri arasındaki farka bağlı olarak şekillenmektedir. Şirket 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kapalı yabancı para pozisyonu taşımıştır. Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu kurlardan değerlemeye tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**Toplam**
Nakit ve nakit benzerleri	43.032	168.647	158	211.837
Faktoring alacakları ve takipteki alacaklar	3.260.293	1.739.224	-	4.999.517
Diğer aktifler	767	2.711	-	3.478
Toplam yabancı para varlıklar	**3.304.092**	**1.910.582**	**158**	**5.214.832**
Alınan krediler	3.094.849	1.688.670	-	4.783.519
Faktoring borçları	75	1.146	-	1.221
Diğer yükümlülükler	2.444	5.279	-	7.723
Toplam yabancı para yükümlülükler	**3.097.368**	**1.695.095**	**-**	**4.792.463**
Bilanço pozisyonu	**206.724**	**215.487**	**158**	**422.369**
Bilanço dışı pozisyon	**-**	**-**	**-**	**-**
Net yabancı para pozisyonu	**206.724**	**215.487**	**158**	**422.369**

31 Aralık 2025	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**Toplam**
Nakit ve nakit benzerleri	1.069	35.532	147	36.748
Faktoring alacakları ve takipteki alacakları	2.544.372	1.244.501	-	3.788.873
Diğer aktifler	3.467	1.538	-	5.005
Toplam yabancı para varlıklar	**2.548.908**	**1.281.571**	**147**	**3.830.626**
Alınan krediler	2.367.718	1.106.927	-	3.474.645
Faktoring borçları	5.604	13.690	-	19.294
Diğer yükümlülükler	10	11	-	21
Toplam yabancı para yükümlülükler	**2.373.332**	**1.120.628**	**-**	**3.493.960**
Bilanço pozisyonu	**175.576**	**160.943**	**147**	**336.666**
Bilanço dışı pozisyon	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	**175.576**	**160.943**	**147**	**336.666**

29 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimleri karşısında yüzde 10 değer kazanması durumunda etki ters yönde ve aynı tutarda olacaktır.

	1 Ocak – 30 Haziran 2026	1 Ocak – 30 Haziran 2025
ABD Doları	20.672	(139.028)
Avro	21.549	158.005
Diğer	16	81
Toplam	**42.237**	**19.058**

Sermaye yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar ve 18 no'lu notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Toplam borçlar	22.220.595	15.212.373
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	1.531.318	888.091
Net borç	**20.689.277**	**14.324.282**
Toplam özkaynak	**3.920.505**	**3.332.853**
Özkaynak/borç oranı	**%18,95**	**%23,26**

29 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket yönetimi tarafından, nakit ve nakit benzerleri, faktoring borçları, kiralama işlemlerinden borçlar maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, vadelerinin kısa olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ayrıca alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler bilançoda itfa edilmiş maliyet değerleri ile taşınmaktadırlar ve vadelerinin kısa olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır:

	30 Haziran 2026			
	İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen finansal varlıklar	**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**	**İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler**	**Gerçeğe uygun değer**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri *(Not 5)*	1.531.318	-	-	1.531.318
Faktoring alacakları, net	24.634.660	-	-	24.634.660
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	-	-	22.177.644	22.177.644
Faktoring borçları	-	-	35.540	35.540
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	7.411	7.411
Diğer yükümlülükler	-	-	119.419	119.419

	31 Aralık 2025			
	İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen finansal varlıklar	**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**	**İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler**	**Gerçeğe uygun değer**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri *(Not 5)*	888.091	-	-	888.091
Faktoring alacakları, net	17.680.918	-	-	17.680.918
Finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	-	-	15.190.669	15.190.669
Faktoring borçları	-	-	21.704	21.704
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	4.169	4.169
Diğer yükümlülükler	-	-	93.514	93.514

30 Raporlama döneminden sonraki hususlar

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 20 Ağustos 2026 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar ile 1.000.000 TL artırılarak 1.246.000 TL'den 2.246.000 TL'ye çıkarılmıştır.