BİRİKİM VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN

HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan dönem finansal raporu

Şirket'in yönetim merkezinin adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi A Blok No:122 Kat:5 Şişli – İstanbul
Şirket'in telefon numarası: (0212) 355 19 00
Şirket'in Fax numarası: (0212) 327 76 63
Şirket'in elektronik posta adresi: info@birikimvarlik.com.tr

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar ile Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliğe göre hazırlanan ara dönem finansal raporu aşağıda yer alan bölümlerden oluşmaktadır.

I. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER
II. ŞİRKET'İN FİNANSAL TABLOLARI
III. İLGİLİ DÖNEMDE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
IV. ŞİRKET'İN MALİ BÜNYESİNE İLİŞKİN BİLGİLER
V. FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
VI. DİĞER AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR
VII. BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bu raporda yer alan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, bunlara ilişkin ek ve yorumlar ile Şirketimiz kayıtlarına uygun olarak, aksi belirtmediği müddetçe **bin Türk Lirası (TL)** cinsinden hazırlanmış olup, bağımsız denetime tabi tutulmuş ve ilişikte sunulmuştur.

İnan ALTINBAŞ	Hüseyin ALTINBAŞ	İsmail Hakkı HAZNEDAR
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Halil GÖNÜL	İlhan KOÇ	Mahmut Onur BİÇER
Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Bu finansal rapor ile ilgili olarak soruların iletilebileceği yetkili personele ilişkin bilgiler

Ad-Soyad/Unvan: Ümit Devrim DEMİR – Mali İşler, Analiz ve Genel Operasyon Genel Müdür Yrd.

Tel No: (0212) 355 19 00
Fax No: (0212) 327 76 63

BİRİNCİ BÖLÜM

Genel Bilgiler

1.1 Şirket'in kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden tarihçesi
1.2 Şirket'in sermaye yapısı, yönetim ve denetimi doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dâhil olduğu guruba ilişkin açıklama
1.3 Şirket'in yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarının nitelikleri varsa Şirket'te sahip oldukları paylara ve sorumluluk alanlarına ilişkin açıklamalar
1.4 Şirket'te nitelikli pay sahibi olan kişi ve kuruluşlara ilişkin açıklamalar
1.5 Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarını içeren özet bilgiler
1.6 Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ ile Türkiye Muhasebe Standartları gereği yapılan konsolidasyon işlemleri arasındaki farklılıklar ile tam konsolidasyona veya oransal konsolidasyona tabi tutulan, özkaynaklardan indirilen ya da bu üç yönteme dahil olmayan kuruluşlar hakkında kısa açıklama
1.7 Şirket ile bağlı ortaklıkları arasında özkaynakların derhal transfer edilmesinin veya borçların geri ödenmesinin önünde mevcut veya muhtemel, fiili veya hukuki engeller

İKİNCİ BÖLÜM

Finansal Tablolar

2.1 Finansal durum tablosu
2.2 Nazım hesaplar tablosu
2.3 Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
2.4 Özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo
2.5 Özkaynak değişim tablosu
2.6 Nakit akış tablosu

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Muhasebe Politikaları

3.1 Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar
3.2 Finansal araçların kullanım stratejisi ve yabancı para cinsinden işlemlere ilişkin açıklamalar
3.3 Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlere ilişkin açıklamalar
3.4 Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar
3.5 Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar
3.6 Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar
3.7 Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar
3.8 Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar
3.9 İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte control edilen ortaklıklara ilişkin açıklamalar
3.10 Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar
3.11 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar
3.12 Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar
3.13 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar
3.14 Kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar
3.15 Karşılıklar ve koşullu yükümlülüklere ilişkin açıklamalar
3.16 Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklere ilişkin açıklamalar
3.17 Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar
3.18 Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar
3.19 İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar
3.20 Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar
3.21 Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar

3.22 Raporlamanın bölümlemeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar
3.23 Kar Yedekleri ve Karın Dağıtılmasına İlişkin Açıklamalar
3.24 İlişkili Taraflara İlişkin Açıklamalar
3.25 Hisse Başına Kazanca İlişkin Açıklamalar
3.26 Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklara İlişkin Açıklamalar
3.27 İştirak ve Bağlı Ortaklıklara İlişkin Açıklamalar
3.28 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar
3.29 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesine ilişkin açıklamalar
3.30 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar
3.31 Diğer bilgiler
3.32 Muhasebe tahmin ve varsayımları

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler

4.1 Özkaynak kalemlerine ilişkin açıklamalar
4.2 Kredi riskine ilişkin açıklamalar
4.3 Kur riskine ilişkin açıklamalar
4.4 Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar
4.5 Likidite riskine ilişkin açıklamalar
4.6 Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar
4.7 Hisse senedi pozisyon riskine ilişkin açıklamalar
4.8 Kaldıraç oranına ilişkin açıklamalar
4.9 Başkalarının nam ve hesabına yapılan işlemler, inanca dayalı işlemlere ilişkin açıklamalar

BEŞİNCİ BÖLÜM

Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar
5.2 Finansal durum tablosunun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar
5.3 Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar
5.4 Kar veya zarar tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar
5.5 Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar
5.6 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar
5.7 Şirket'in dâhil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar
5.8 Şirketin yurt içi, yurt dışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şubeleri ile yurt dışı temsilciliklerine ilişkin açıklamalar

ALTINCI BÖLÜM

Şirket'in Faaliyetlerine İlişkin Diğer Açıklamalar

6.1 Şirket'in faaliyetine ilişkin diğer açıklamalar
6.2 Finansal durum tablosu tarihi sonrası hususlara ilişkin açıklamalar

YEDİNCİ BÖLÜM

Bağımsız Denetim Raporu

7.1 Bağımsız denetim raporuna ilişkin olarak açıklanması gereken hususlar
7.2 Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar

BİRİNCİ BÖLÜM
Genel Bilgiler

1 Genel bilgiler

1.1 Şirket'in kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden tarihçesi

Birikim Varlık Yönetim Anonim Şirketi, ("Şirket") Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") 6858 sayılı ve 21 Nisan 2016 tarihli izniyle kurulmuştur. Şirket'in 03 Ekim 2016 tarihinde tescil edilen kuruluş kararı, 07 Ekim 2016 tarih ve 9171 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Şirket, 10.09.2018 tarihli 2018-14 numaralı yönetim kurulu kararı ve 17.09.2018 tarihindeki olağanüstü genel kurul kararına istinaden Final Varlık Yönetim A.Ş.'ni 6102 sayılı TTK'nın 155. Maddesinin 1. Fıkrasının (b) bendi ve 156. Maddesi hükümleri ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20. Maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış birleşme hükümlerine göre bütün aktif ve pasifleriyle birlikte devir almak ve tasfiyesiz infisah etmek suretiyle birleştirilmesine, birleşme işlemi ile ilgili devir alan ve devir olan şirketler için hazırlanan Özvarlığın Tespitine İlişkin 25.05.2018 tarihli YMM-594-2646/2018-20 sayılı Y.M.M. raporunun kabulüne, birleşme işleminin 14.05.2018 tarihli mali tablolar üzerinden yapılmasına ve kabulüne karar verilmiştir.

İlgili kararlar İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğünce 21.09.2018 tarihinde tescil edilmiş ve 27.09.2018 tarihili Ticaret Sicil Gazatesi'nde birleşme işlemine ilişkin tescil yayımlanmıştır.

Şirket'in 30.09.2026 itibarıyla çalışan personel sayısı 139'dır. (31.12.2025: 137 kişi)

1.2 Şirket'in sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dâhil olduğu gruba ilişkin açıklama

Şirket'in 40.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 10.000 tutarında (oranında) artırılarak 50.000 TL'ye çıkartılmıştır. Bu sermaye her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerde toplam 50.000.000 adet paya bölünmüştür. İlgili sermaye artışı 01.02.2022 tarih ve 10507 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil olmuştur.

Şirket'in halka arz başvurusu 5 Aralık 2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olup, Şirket'in 12.000 TL nominal değerli payları halka arz edilmiş ve 15 Aralık 2022 tarihinde hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Halka arz ile birlikte 6.000 TL tutarında sermaye artışı gerçekleşmiş olup, Altınhas Yatırım Holding'e ait 6.000 TL tutarlı paylar da satışa konu edilmiştir. Toplam 12.000 TL nominal değerli hisse senedi 14,20 Tam TL değer ile satışa sunulmuş olup, 170.400 TL tutarlı satış gerçekleşmiştir. Bu bakiyenin 85.200 TL tutarındaki kısmı Şirket'e ait olmakla birlikte, 6.000 TL tutarında sermaye artışı yapılmış, halka arz giderleri sonrasında kalan bakiye olan 79.200 TL ise hisse senedi ihraç primi olarak kayıtlara alınmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirketin halka arz sonrası sermayesi 56.000 TL olup, 12.01.2023 tarih ve 1311 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil olmuştur. (31.12.2025: 56.000 TL) Sermayenin tamamı her türlü muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Sermaye beheri, 1 TL (tam) nominal değerde 56.000.000 adet (31.12.2025: 56.000.000 adet) hisseye ayrılmıştır.

1.2 Şirket'in sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dâhil olduğu gruba ilişkin açıklama (Devamı)

Halka arz sonucunda, yeni sermaye yapısı aşağıdaki şekilde olmuştur:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Pay oranları (%)	Hisse Adedi	Toplam değer (TL)	Pay oranları (%)	Hisse Adedi	Toplam değer (TL)
Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	74,68%	41.823.456	41.823	74,68%	41.823.456	41.823
Altınhas Holding A.Ş.	1,01%	563.116	563	1,01%	563.116	563
Halka Açık Kısım	24,31%	13.613.428	13.614	24,31%	13.613.428	13.614
Toplam	**100%**	**56.000.000**	**56.000**	**100%**	**56.000.000**	**56.000**

Şirket sermayesi içinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirket sadece nama yazılı pay çıkarabilir, hamiline yazılı pay çıkaramaz.

1.3 Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, Denetim Komitesi üyeleri ile Genel Müdür ve yardımcılarının varsa Şirket'te sahip oldukları paylara ve sorumluluk alanlarına ilişkin açıklamalar

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu
İnan Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkanı	06.05.2026-Devam Ediyor	Lise
Hüseyin Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06.05.2026-Devam Ediyor	Lise
İsmail Hakkı Haznedar	Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2026-Devam Ediyor	Lisans
Mehmet Halil GÖNÜL	Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2026-Devam Ediyor	Lisans
İlhan Koç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2026-Devam Ediyor	Lisans
Mahmut Onur Biçer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2026-Devam Ediyor	Lisans

Yukarıda belirtilen kişilerden şirket hissesi olanların payları Not 1.2'de açıklanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, 07.10.2016 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan ana sözleşme gereği 06.05.2026 tarihli Genel Kurul ile 3 yıllığına seçilmiştir.

Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Görevden Ayrılma Tarihi	Öğrenim Durumu
Mehmet Halil Gönül	Genel Müdür	04 Aralık 2023	Devam	Lisans
Ümit Devrim Demir	Genel Müdür Yardımcısı	01 Ocak 2025	Devam	Yüksek Lisans

1.4 Şirket'te nitelikli pay sahibi olan kişi ve kuruluşlara ilişkin açıklamalar

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Pay oranları (%)	Hisse Adedi	Toplam değer (TL)	Pay oranları (%)	Hisse Adedi	Toplam değer (TL)
Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	74,68%	41.823.456	41.823	74,68%	41.823.456	41.823
Halka Açık Kısım	24,31%	13.613.428	13.614	24,31%	13.613.428	13.614
	98,99%	**55.436.884**	**55.437**	**98,99%**	**55.436.884**	**55.437**

1.5 Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarına ilişkin özet bilgiler

Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet alanları ana başlıklar halinde aşağıdaki gibidir:

- Bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilir;
- Satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir;
- Bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıkların yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve bu işlerde aracılık hizmeti verebilir;
- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinleri almak kaydıyla sermaye piyasası mevzuatı dahilinde faaliyette bulunabilir ve menkul kıymet ihraç edebilir;
- Faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla iştirak edinebilir;
- Diğer varlık yönetim şirketlerinin satışına aracılık ettiği veya ihraç ettiği finansal ürünlere yatırım yapabilir;
- Şirketlere kurumsal ve finansal yeniden yapılandırma alanlarında danışmanlık hizmeti verebilir.

Şirket, yukarıda sayılan amaç ve faaliyetlerini gerçekleştirilebilmesi için;

- İlgili mevzuat hükümlerine uygun olmak kaydıyla, yerli ve yabancı piyasalardan kısa, orta ve uzun vadeli krediler, garantiler veya teminat mektupları almak sureti ile teminatlı veya teminatsız finansman temin edebilir ve gerektiği takdirde, söz konusu finansman işlemleri çerçevesinde tahakkuk edecek borçlarının teminatı olarak varlıklarının ve/veya alacaklarının tümü veya bir kısmı üzerinde ipotek, rehin veya sair takyidatlar tesis edebilir;
- Finansal, idari, ticari ve sınaî faaliyetleri için yatırımlarda bulunabilir;
- Şirket amaç ve konusu gerçekleştirmek için her türlü mali taahhütte bulunabilir;

1.5 Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarına ilişkin özet bilgiler (Devamı)

- Şirket'in amaç ve konusu içinde kalmak kaydıyla, ilgili makamlardan gerekli izinleri alarak şirketler kurabilir. Şirket amaç ve konusu ile ilgili veya amaç ve konusuna yardımcı veya kolaylaştırıcı faaliyetlerde bulunabilmek için yerli ve yabancı uyruklu tüzel kişiliklerle iştirak edilebilir, yerli ve yabancı uyruklu gerçek kişilerle ortaklıklar veya bağlı kuruluşlar kurabilir, aracılık faaliyetinde bulunmamak koşulu ile diğer tüzel kişilere ait hisse, tahvil ve diğer menkul kıymetleri alıp satabilir ve bunlar üzerinde her türlü hukuki tasarrufta bulunabilir;

- Her türlü marka, ihtira beratı, telif ve patent hakları, lisans, imtiyaz, model, resim, know-how, ticaret unvanı, hususi imal ve istihsal usulleri dâhil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydı ile her türlü fikri mülkiyet hakları ve imtiyazlar iktisap edebilir, kullanabilir, iktisap edilen fikri mülkiyet hakları ile ilgili her türlü ticari muameleleri yapabilir, bunlar üzerinde her türlü hukuki tasarrufta bulunabilir, söz konusu fikri mülkiyet haklarını tescil veya iptal ettirebilir, yerli ve yabancı gerçek ve/veya tüzel kişiler ile lisans sözleşmeleri akdedebilir;

- Konusu ile ilgili olarak her nevi menkul, gayrimenkul malları, ayni hakları satın alabilir veya iktisap edebilir, zilyetliğinde bulundurabilir, ariyet verebilir, kira ile tutabilir, finansal kiralama haricinde kiraya verebilir, satabilir veya sair hukuki veya ticari tasarrufta bulunabilir, üçüncü şahısların menkul ve gayrimenkulleri ve alacakları üzerinde kendi lehine ipotek, rehin ve sair yükümlülükler tesis edebilir; üçüncü şahısların borçlarının teminatı olarak şirket varlıklarının ve/veya alacaklarının tümü veya bir kısmı üzerinde ipotek, rehin veya sair takyidat tesis edebilir, tesis edilen söz konusu hakları fek edebilir;

- Şirket amaç ve konusuna ilişkin veya amaç ve konusunun gerçekleştirilmesi için faydalı olabilecek her türlü ticari, sınaî ve/veya mali işlemlere, anlaşmalara ve düzenlemelere taraf olabilir, bunlara ilişkin her türlü sözleşmeyi akdedebilir;

- İşlerin yürütülmesi ve/veya gelecekte kurulacak tesislerin işletilmesi için gereken yerli ve yabancı teknik, idari ve uzman personel ve grupları istihdam edebilir, iş akitleri imzalayabilir, yabancılar için çalışma izni başvurusunda bulunabilir ve gerekli olduğu takdirde yabancı çalışanların maaşlarını yurtdışına transfer edebilir;

- İlgili mevzuat hükümleri uyarınca şirketlerin ihraç edebilecekleri her nevi tahvil, menkul kıymetler, finansman bonoları, kar-zarar ortaklığı belgelerini ihraç edebilir;

Yukarıda belirtilen faaliyetler dışında, ileride Şirket için faydalı, lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde; keyfiyet Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul'un onayına sunulacak, bu hususta Genel Kurul tarafından karar alınmasını müteakip öngörülen işler, Şirket tarafından yapılabilecektir. Ana sözleşme değişikliği mahiyetinde olan iş bu Genel Kurul kararının uygulanabilmesi için Genel Kurul'un onayından önce Yönetim Kurulu tarafından BDDK ve gerekli olduğu takdirde diğer yetkili adli ve idari makamlardan gerekli izinler alınacaktır.

1.6 Bankaların Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ ile Türkiye Muhasebe Standartları gereği yapılan konsolidasyon işlemleri arasındaki farklılıklar ile tam konsolidasyona veya oransal konsolidasyona tabi tutulan, özkaynaklardan indirilen ya da bu üç yönteme dahil olmayan kuruluşlar hakkında kısa açıklama

Bulunmamaktadır.

1.7 Şirket ile bağlı ortaklıkları arasında özkaynakların derhal transfer edilmesinin veya borçların geri ödenmesinin önünde mevcut veya muhtemel, fiili veya hukuki engeller

Bulunmamaktadır.

İKİNCİ BÖLÜM

FİNANSAL TABLOLAR

2.1 Finansal Durum Tablosu

	AKTİF KALEMLER		BİN TÜRK LİRASI (TL)					
			Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			CARİ DÖNEM			GEÇMİŞ DÖNEM		
			30 EYLÜL 2026			31 ARALIK 2025		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		**195.332**	**--**	**195.332**	**58.395**	**--**	**58.395**
1.1	**Nakit ve Nakit Benzerleri**	**5.1.3.**	**163.531**	**--**	**163.531**	**33.994**	**--**	**33.994**
1.1.1	Nakit Değerler ve Merkez Bankası		--	--	--	--	--	--
1.1.2	Bankalar		163.531	--	163.531	33.994	--	33.994
1.1.3	Para Piyasalarından Alacaklar		--	--	--	--	--	--
1.2	**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**	**5.1.2.**	**340**	**--**	**340**	**492**	**--**	**492**
1.2.1	Devlet Borçlanma Senetleri		--	--	--	--	--	--
1.2.2	Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		--	--	--	--	--	--
1.2.3	Diğer Finansal Varlıklar		340	--	340	492	--	492
1.3	**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**		**31.461**	**--**	**31.461**	**23.909**	**--**	**23.909**
1.3.1	Devlet Borçlanma Senetleri		--	--	--	--	--	--
1.3.2	Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		--	--	--	--	--	--
1.3.3	Diğer Finansal Varlıklar		31.461	--	31.461	23.909	--	23.909
1.4	**Türev Finansal Varlıklar**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
1.4.1	Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısmı		--	--	--	--	--	--
1.4.2	Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısmı		--	--	--	--	--	--
II.	**İTFA EDİLMİŞ MALİYET İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**	**5.1.4.2**	**2.647.135**	**--**	**2.647.135**	**2.037.476**	**--**	**2.037.476**
2.1	**Krediler**		3.808.885	--	3.808.885	3.002.299	--	3.002.299
2.2	**Kiralama İşlemlerinden Alacaklar**		--	--	--	--	--	--
2.3	**Faktoring Alacakları**		--	--	--	--	--	--
2.4	**İtfa Edilmiş Maliyet ile ölçülen diğer finansal varlıklar**		--	--	--	--	--	--
2.5	**Beklenen Zarar Karşılıkları (-)**		(1.161.750)	--	(1.161.750)	(964.823)	--	(964.823)
III.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**5.1.9.**	**95.159**	**--**	**95.159**	**26.197**	**--**	**26.197**
3.1	Satış Amaçlı		95.159	--	95.159	26.197	--	26.197
3.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
IV.	**ORTAKLIK YATIRIMLARI**		--	--	--	--	--	--
4.1	**İştirakler (Net)**	**5.1.11.**	--	--	--	--	--	--
4.1.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		--	--	--	--	--	--
4.1.2	Konsolide Edilmeyenler		--	--	--	--	--	--
4.2	**Bağlı Ortaklıklar (Net)**		--	--	--	--	--	--
4.2.1	Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar		--	--	--	--	--	--
4.2.2	Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar		--	--	--	--	--	--
4.3	**Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)**		--	--	--	--	--	--
4.3.1	Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenenler		--	--	--	--	--	--
4.3.2	Konsolide Edilmeyenler		--	--	--	--	--	--
V.	**MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)**	**5.1.5.**	**441.349**	**--**	**441.349**	**453.769**	**--**	**453.769**
VI.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**5.1.6.**	**1.756**	**--**	**1.756**	**2.253**	**--**	**2.253**
6.1	Şerefiye		--	--	--	--	--	--
6.2	Diğer		1.756	--	1.756	2.253	--	2.253
VII.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
VIII.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**	**5.1.7.1**	**70.377**	**--**	**70.377**	**45.589**	**--**	**45.589**
IX.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**5.1.7.2**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
X.	**DİĞER AKTİFLER**	**5.1.8**	**122.847**	**--**	**122.847**	**106.097**	**--**	**106.097**
	AKTİF TOPLAMI		**3.573.955**	**--**	**3.573.955**	**2.729.776**	**--**	**2.729.776**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.1 Finansal Durum Tablosu (Devamı)

	PASİF KALEMLER		BİN TÜRK LİRASI (TL)					
			Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			CARİ DÖNEM			GEÇMİŞ DÖNEM		
			30 EYLÜL 2026			31 ARALIK 2025		
		Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**MEVDUAT**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
II.	**ALINAN KREDİLER**	**5.2.1.**	**30.039**	**--**	**30.039**	**--**	**--**	**-**
III.	**PARA PİYASALARINA BORÇLAR**		**992.146**	**--**	**992.146**	**663.237**	**--**	**663.237**
IV.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	**5.2.2**	**330.242**	**--**	**330.242**	**227.160**	**--**	**227.160**
4.1	Bonolar		330.242	--	330.242	227.160	--	227.160
4.2	Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--	--	--	--	-
4.3	Tahviller		--	--	--	--	--	-
V.	**FONLAR**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
5.1	Müstakrizlerin Fonları		--	--	--	--	--	-
5.2	Diğer		--	--	--	--	--	-
VI.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
VII.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
7.1	Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Kısmı		--	--	--	--	--	-
7.2	Türev Finansal Yükümlülüklerin Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısmı		--	--	--	--	--	-
VIII.	**FAKTORİNG YÜKÜMLÜLÜKLERİ**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
IX.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN YÜKÜMLÜLÜKLER**	**5.2.1.**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
9.1	Finansal Kiralama		--	--	--	--	--	-
9.2	Faaliyet Kiralaması		--	--	--	--	--	-
9.3	Diğer		--	--	--	--	--	-
9.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		--	--	--	--	--	-
X.	**KARŞILIKLAR**	**5.2.4.**	**12.140**	**--**	**12.140**	**14.430**	**--**	**14.430**
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	-
10.2	Çalışan Hakları Karşılığı		8.752	--	8.752	7.728	--	7.728
10.3	Sigorta Teknik Karşılıkları (Net)		--	--	--	--	--	-
10.4	Diğer Karşılıklar		3.388	--	3.388	6.702	--	6.702
XI.	**CARİ VERGİ BORCU**	**5.2.5.**	**33.877**	**--**	**33.877**	**34.184**	**--**	**34.184**
XII.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**	**5.1.7.2**	**520.076**	**--**	**520.076**	**435.355**	**--**	**435.355**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
13.1	Satış Amaçlı		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
XIV.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**-**
14.1	Krediler		--	--	--	--	--	-
14.2	Diğer Borçlanma Araçları		--	--	--	--	--	-
XV.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**	**5.2.3.**	**138.686**	**--**	**138.686**	**54.636,45**	**--**	**54.636**
XVI.	**ÖZKAYNAKLAR**	**5.2.6.**	**1.516.749**	**--**	**1.516.749**	**1.300.774**	**--**	**1.300.774**
16.1	Ödenmiş Sermaye		56.000	--	56.000	56.000	--	56.000
16.2	Sermaye Yedekleri		79.200	--	79.200	79.200	--	79.200
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		79.200	--	79.200	79.200	--	79.200
16.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		--	--	--	--	--	-
16.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	-
16.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		198	--	198	198	--	198
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		11.008	--	11.008	3.455	--	3.455
16.5	Kâr Yedekleri		171.518	--	171.518	149.222	--	149.222
16.5.1	Yasal Yedekler		171.518	--	171.518	149.222	--	149.222
16.5.2	Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	-
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		--	--	--	--	--	-
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		--	--	--	--	--	-
16.6	Kâr veya Zarar		1.198.825	--	1.198.825	1.012.699	--	1.012.699
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		960.847	--	960.847	698.435	--	698.435
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		237.978	--	237.978	314.264	--	314.264
16.7	Azınlık Payları		--	--	--	--	--	-
	PASİF TOPLAMI		**3.573.955**	**--**	**3.573.955**	**2.729.776**	**--**	**2.729.776**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.2 Nazım Hesaplar Tablosu

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	BİN TÜRK LİRASI (TL)					
			Bağımsız Denetimden Geçmemiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			CARİ DÖNEM			GEÇMİŞ DÖNEM		
			30 EYLÜL 2026			31 ARALIK 2025		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
A.	**BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER (I+II+III)**		--	--	--	--	--	--
I.	**GARANTİ ve KEFALETLER**		--	--	--	--	--	--
1.1	**Teminat Mektupları**		--	--	--	--	--	--
1.1.1	Devlet İhale Kanunu Kapsamına Girenler		--	--	--	--	--	--
1.1.2	Dış Ticaret İşlemleri Dolayısıyla Verilenler		--	--	--	--	--	--
1.1.3	Diğer Teminat Mektupları		--	--	--	--	--	--
1.2	**Banka Kredileri**		--	--	--	--	--	--
1.2.1	İthalat Kabul Kredileri		--	--	--	--	--	--
1.2.2	Diğer Banka Kabulleri		--	--	--	--	--	--
1.3	**Akreditifler**		--	--	--	--	--	--
1.3.1	Belgeli Akreditifler		--	--	--	--	--	--
1.3.2	Diğer Akreditifler		--	--	--	--	--	--
1.4	**Garanti Verilen Prefinansmanlar**		--	--	--	--	--	--
1.5	**Cirolar**		--	--	--	--	--	--
1.5.1	T.C. Merkez Bankasına Cirolar		--	--	--	--	--	--
1.5.2	Diğer Cirolar		--	--	--	--	--	--
1.6	**Menkul Kıy. İh. Satın Alma Garantilerimizden**		--	--	--	--	--	--
1.7	**Faktoring Garantilerinden**		--	--	--	--	--	--
1.8	**Diğer Garantilerimizden**		--	--	--	--	--	--
1.9	**Diğer Kefaletlerimizden**		--	--	--	--	--	--
II.	**TAAHHÜTLER**		--	--	--	--	--	--
2.1	**Cayılamaz Taahhütler**		--	--	--	--	--	--
2.2	**Cayılabilir Taahhütler**		--	--	--	--	--	--
III.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**		--	--	--	--	--	--
3.1	**Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar**		--	--	--	--	--	--
3.2	**Alım Satım Amaçlı İşlemler**		--	--	--	--	--	--
B.	**EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER (IV+V+VI)**	5.3.3.	**1.228.986**	--	**1.228.986**	**852.033**	--	**852.033**
IV.	**EMANET KIYMETLER**		--	--	--	--	--	--
4.1	Müşteri Fon ve Portföy Mevcutları		--	--	--	--	--	--
4.2	Emanete Alınan Menkul Değerler		--	--	--	--	--	--
4.3	Tahsile Alınan Çekler		--	--	--	--	--	--
4.4	Tahsile Alınan Ticari Senetler		--	--	--	--	--	--
4.5	Tahsile Alınan Diğer Kıymetler		--	--	--	--	--	--
4.6	İhracına Aracı Olunan Kıymetler		--	--	--	--	--	--
4.7	Diğer Emanet Kıymetler		--	--	--	--	--	--
4.8	Emanet Kıymet Alanlar		--	--	--	--	--	--
V.	**REHİNLİ KIYMETLER**		**1.228.986**	--	**1.228.986**	**852.033**	--	**852.033**
5.1	Menkul Kıymetler		--	--	--	--	--	--
5.2	Teminat Senetleri		**1.228.986**	--	**1.228.986**	**852.033**	--	**852.033**
5.3	Emtia		--	--	--	--	--	--
5.4	Varant		--	--	--	--	--	--
5.5	Gayrimenkul		--	--	--	--	--	--
5.6	Diğer Rehinli Kıymetler		--	--	--	--	--	--
5.7	Rehinli Kıymet Alanlar		--	--	--	--	--	--
VI.	**KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER**		--	--	--	--	--	--
	BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI (A+B)		**1.228.986**	--	**1.228.986**	**852.033**	--	**852.033**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.3 Kar veya Zarar Tablosu

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI (TL)			
			Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		Dipnot	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
I.	**FAİZ GELİRLERİ**	**5.4.1.**	**1.493.969**	**1.133.244**	**456.874**	**407.405**
1.1	Kredilerden Alınan Faizler		1.470.596	1.115.062	448.268	401.409
1.2	Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler		--	--	--	--
1.3	Bankalardan Alınan Faizler		23.373	16.822	8.590	5.930
1.4	Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler		--	--	--	--
1.5	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		**--**	**1.360**	**16**	**66**
1.5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlar		--	1.360	16	66
1.5.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		--	--	--	--
1.5.3	İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenler		--	--	--	--
1.6	Finansal Kiralama Gelirleri		--	--	--	--
1.7	Diğer Faiz Gelirleri		--	--	--	--
II.	**FAİZ GİDERLERİ (-)**	**5.4.2.**	**(333.179)**	**(179.319)**	**(126.696)**	**(76.856)**
2.1	Mevduata Verilen Faizler		--	--	--	--
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(39)	(10.962)	(39)	(862)
2.3	Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler		(242.481)	(127.428)	(91.133)	(48.688)
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(90.507)	(40.930)	(35.372)	(27.306)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		(152)	--	(152)	--
III.	**NET FAİZ GELİRİ/ GİDERİ (I - II)**		**1.160.790**	**953.925**	**330.178**	**330.549**
IV.	**NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/ GİDERLERİ**	**5.4.3.**	**(38.389)**	**(20.488)**	**(13.345)**	**(7.066)**
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--	--	--
4.1.1	Gayri Nakdi Kredilerden		--	--	--	--
4.1.2	Diğer		--	--	--	--
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)		(38.389)	(20.488)	(13.345)	(7.066)
4.2.1	Gayri Nakdi Kredilere		--	--	--	--
4.2.2	Diğer		(38.389)	(20.488)	(13.345)	(7.066)
V.	**PERSONEL GİDERLERİ (-)**	**5.4.6.1**	**(177.714)**	**(122.747)**	**(57.772)**	**(43.285)**
VI.	**TEMETTÜ GELİRLERİ**		--	--	--	--
VII.	**TİCARİ KÂR/ZARAR (Net)**	**5.4.4.**	**--**	**--**	**--**	**--**
7.1	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı		--	--	--	--
7.2	Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar		--	--	--	--
7.3	Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı		--	--	--	--
VIII.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**5.4.5.**	**14.133**	**18.967**	**5.675**	**1.846**
IX.	**FAALİYET BRÜT KÂRI (III+IV+V+VI+VII+VIII)**		**958.820**	**829.658**	**264.735**	**282.044**
X.	**BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI (-)**	**5.4.6.2**	**(269.123)**	**(265.651)**	**(69.486)**	**(105.385)**
XI.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**5.4.6.1**	**(348.341)**	**(217.541)**	**(124.241)**	**(84.573)**
XII.	**NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (IX-X-XI)**		**341.356**	**346.465**	**71.009**	**92.086**
XIII.	**BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI**		**--**	**--**	**--**	**--**
XIV.	**ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR**		**--**	**--**	**--**	**--**
XV.	**NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI**		**--**	**--**	**--**	**--**
XVI.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XII+...+XV)**		**341.356**	**346.465**	**71.009**	**92.086**
XVII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**5.4.7.**	**(103.378)**	**(104.784)**	**(21.848)**	**(27.727)**
17.1	Cari Vergi Karşılığı		(18.656)	(10.633)	(7.945)	(2.226)
17.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(90.822)	(116.105)	(15.769)	(40.369)
17.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		6.100	21.954	1.866	14.868
XVIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVI±XVII)**		**237.978**	**241.681**	**49.161**	**64.359**
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		--	--	--	--
19.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		--	--	--	--
	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.)					
19.2	Satış Karları		--	--	--	--
19.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		--	--	--	--
XX.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		--	--	--	--
20.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		--	--	--	--
	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.)					
20.2	Satış Zararları		--	--	--	--
20.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		--	--	--	--
XXI.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIX-XX)**		--	--	--	--
XXII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		--	--	--	--
22.1	Cari Vergi Karşılığı		--	--	--	--
22.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		--	--	--	--
22.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		--	--	--	--
XXIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XXI±XXII)**		--	--	--	--
XXIV.	**DÖNEM NET KARI/ZARARI (XVIII+XXIII)**		**237.978**	**241.681**	**49.161**	**64.359**
24.1	Grubun Kârı / Zararı		--	--	--	--
24.2	Azınlık Payları Kârı / Zararı (-)		--	--	--	--
			--	--	--	--
	Hisse Başına Kâr / Zarar (,000 TL)	**3.24.**	4,2496	4,3157	0,8779	1,1493

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.4 Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

			BİN TÜRK LİRASI (TL)			
			Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		Dipnot	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**		**237.978**	**241.681**	**49.161**	**64.359**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		7.553	--	2.775	--
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	**5.2.6.**	--	--	--	--
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**		7.553	--	2.775	--
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		7.553	--	2.775	--
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		--	--	--	--
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		--	--	--	--
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--	--	--
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--	--	--
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)**		**245.531**	**241.681**	**51.936**	**64.359**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.5 Özkaynak Değişim Tablosu

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler 1	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler 2	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler 5	TÜRK LİRASI (TL) Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
		--	--	--	--	--	--	--	--	--
CARİ DÖNEM		--	--	--	--	--	--	--	--	--
1 Ocak - 30 Eylül 2026		--	--	--	--	--	--	--	--	--
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	5.2.6.1.	**56.000**	**79.200**	**--**	**198**	**3.455**	**149.222**	**698.435**	**314.264**	**1.300.774**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye (I+II)	5.2.6.1.	**56.000**	**79.200**	**--**	**198**	**3.455**	**149.222**	**698.435**	**314.264**	**1.300.774**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	4.777		--		7.553
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 Nedeni İle Artış (Azalış)		--		--	--	--	--	--	--	--
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı	5.5.	--	--	--	--	--	--	--	237.978	237.978
XII. Kâr Dağıtımı	**5.5.**	**--**	**--**	**--**	--	--	**22.296**	**262.413**	**(314.264)**	**(29.555)**
12.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	(29.555)	--	(29.555)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	22.296	291.968	(314.264)	--
12.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--	--
		--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)		**56.000**	**79.200**	**--**	**198**	**11.008**	**171.518**	**960.848**	**237.978**	**1.516.749**
		--	--	--	--	--	--	--	--	--
ÖNCEKİ DÖNEM		--	--	--	--	--	--	--	--	--
1 Ocak - 30 Eylül 2025		--	--	--	--	--	--	--	--	--
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	5.2.6.1.	**56.000**	**79.200**	**--**	**129**	--	**120.126**	**385.262**	**371.150**	**1.011.609**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye (I+II)	5.2.6.1.	**56.000**	**79.200**	**--**	**129**	--	**120.126**	**385.262**	**371.150**	**1.011.609**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--		--		--
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. Birleşme Etkisiyle Artış /Azalış		--		--	--	--	--	--	--	--
XI. Dönem Net Kârı veya Zararı	5.5.	--	--	--	--	--	--	--	241.681	241.681
XII. Kâr Dağıtımı	**5.5.**	**--**	**--**	**--**	--	--	**29.096**	**313.172**	**(371.150)**	**(28.882)**
12.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	--	(30.141)	--	(30.141)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	--	29.096	342.054	(371.150)	--
12.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	1.259	--	--
		--	--	--	--	--	--	--	--	1.259
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)		**56.000**	**79.200**	**--**	**129**	--	**149.222**	**698.434**	**241.681**	**1.224.408**

1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerleme artışları/azalışları,
2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.6 Nakit Akış Tablosu

			BİN TL	
			CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
		Dipnot	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		**237.979**	**241.681**
1.1.1	Alınan Faizler	5.4.1.	1.224.695	867.593
1.1.2	Ödenen Faizler	5.4.2.	(333.027)	(179.319)
1.1.3	Alınan Temettüler		--	--
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	5.4.5.	14.133	18.967
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		--	--
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	5.4.6.1	(177.714)	(122.747)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(10.873)	(10.632)
1.1.9	Diğer		(479.235)	(332.181)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		**(535.104)**	**(534.887)**
1.2.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV'larda Net (Artış) Azalış		(7.401)	11.575
1.2.2	Bankalar Hesabındaki Net (Artış) Azalış	5.1.1.	(129.537)	(22.862)
1.2.3	Kredilerdeki Net (Artış) Azalış	5.1.4.2	(609.659)	(634.660)
1.2.4	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış	5.1.8.	(97.040)	34.737
1.2.5	Bankaların Mevduatlarında Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.6	Diğer Mevduatlarda Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.7	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FY'lerde Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.8	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)	5.2.1.	134.806	(17.511)
1.2.9	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.10	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		173.727	93.834
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(297.125)	(293.206)
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**		(543)	(66.291)
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		(543)	(66.291)
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 Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
2.9	Diğer		--	--
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(543)	(66.291)
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**		427.205	382.359
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		1.387.000	755.000
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(930.240)	(342.500)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		--	--
3.4	Temettü Ödemeleri		(29.555)	(30.141)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		--	--
3.6	Nakit Sermaye arttırımı		--	--
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		427.205	382.359
IV.	Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		--	--
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		129.537	22.862
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5.1.1.	33.994	19.569
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		163.531	42.431

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

3 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

3.1 Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar

Şirket, ilişikteki finansal tabloları ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarını, 14 Temmuz 2021 tarih ve 31541 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerinin Saklanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ile "Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik"in 17'inci maddesi uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ("TMS / TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamıştır.

İlişikteki finansal tablolar ve ilgili dipnotlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile SPK'nın 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı uyarınca "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" ile KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru"ya uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında tarihi maliyet esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Aynı açıklamada, kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili kurum ya da kuruluşların enflasyon muhasebesinin uygulanmasına yönelik farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri ifade edilmiştir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun 5/12/2024 tarihli ve 11021 sayılı Kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulamamasına karar verilmiştir.

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

Finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili merciler, onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

3.2 Finansal araçların kullanım stratejisi ve yabancı para cinsinden işlemlere ilişkin açıklamalar

Şirket'in temel faaliyet alanı finansal kuruluşlardan satın alınan tahsili gecikmiş kredi portföylerinden tahsilat yapmaktır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmektedir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurlarından değerlemeye tabi tutularak TL'ye çevrilmekte ve oluşan kur farkları, kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

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

Tarih	TL / USD	TL / EURO
30 Eylül 2026	48.9303	55.5567
31 Aralık 2025	42,8457	50,2859
30 Eylül 2025	41,5068	48.7512

3.3 Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlere ilişkin açıklamalar

Alım-satım amaçlı varlıklar olarak sınıflandırılmış olan türev araçlar gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan kur farkları/zararları finansal gelir/gider hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirimli nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vade oranıyla karşılaştırılıp raporlama dönemi sonuna indirgenmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer pozitifse aktif kalemler içerisinde alım satım amaçlı türev finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer negatifse pasif kalemler içerisinde alım satım amaçlı türev finansal borçlarda muhasebeleştirilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ana sözleşmeden ayrıştırılmak suretiyle oluşturulan veya riskten korunma amaçlı türev ürünleri yoktur.

3.4 Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar

Faiz gelirleri ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak hesaplanır ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Kredilerden alınan faizler

Şirket, satın aldığı kredi portföylerinin değerlemelerinde, satın alma tarihinde belirlenen etkin faiz oranını kullanarak tahsili gecikmiş alacakların beklenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin kayıtlı defter değerleri üzerinden kredi portföylerinin ilk alımında belirlenen krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz geliri "Kredilerden alınan faizler" kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir.

3.5 Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar

Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Ücret ve komisyon giderleri dönemsellik ilkesine bağlı olarak kaydedilirler.

3.6 Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Şirket'in finansal varlıkları nakit değerler ve satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklardan oluşmaktadır ve itfa edilmiş maliyetleriyle muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Şirket'in kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır.

Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

3.6.1. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

(b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

3.6.2 Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

(b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

3.6 Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

3.6.3 Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

3.6.4 Satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan varlıklar

Şirket'in alacaklı tarafta olduğu takipteki kredileri, Türkiye'de yerleşik çeşitli bankalardan ve diğer mali kurumlardan satın aldığı vadesi gecikmiş alacaklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleriyle takip edilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer tahsilat masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, bu kredi portföylerinin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların beklenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi porföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faizler" kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş net bugünkü değerlerinin arasındaki negatif farklar için ise değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır.

Bankalara yapılan plasmanlar, etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile kayıtlara yansıtılmaktadır.

3.7 Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal aracın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal araçların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı üzerinden bilançoya yansıtılan satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için "Krediler" altında yer alan "Beklenen Zarar Karşılıkları" hesabında değer düşüklüğü takip edilmektedir.

3.8 Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar ve borçlar, Şirket'in netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında finansal durum tablosunda net tutarları üzerinden gösterilir.

3.9 İştirakler, bağlı ortaklıklar ve birlikte kontrol edilen ortaklıklara ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

3.10 Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar

Tekrar geri alım anlaşmaları çerçevesinde satılan menkul kıymetler ("repo"), bilanço hesaplarında takip edilmektedir. Buna göre, repo anlaşması çerçevesinde müşterilere satılan devlet tahvili ve hazine bonoları ilgili menkul değer hesapları altında "Repoya Konu Edilenler" olarak sınıflandırılmakta ve Şirket portföyünde tutuluş amaçlarına göre gerçeğe uygun değerleri veya etkin faiz oranına göre iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir. Repo işlemlerinden elde edilen fonlar ise pasif hesaplarda ayrı bir kalem olarak yansıtılmakta ve faiz gideri için reeskont kaydedilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır)

3.11 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar

Kullanım yerine satış yoluyla elden çıkarılması beklenen duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasının hemen ardından, satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) Şirket'in ilgili varlık grubu için uyguladığı muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilmektedir. Satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kayıpları ve müteakip değerlemeler sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Durdurulan bir faaliyet, Şirket'in elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir bölümüdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar kar veya zarar tablosunda ayrı olarak sunulur. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

3.12 Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarını, yazılım programları oluşturmaktadır.
Maddi olmayan duran varlıklar, "Maddi Olmayan Duran Varlıklar Standardı" ("TMS 38") uyarınca kayıtlara maliyet bedelinden alınmaktadır. Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklüğü düşülerek ölçülür.
Maddi olmayan duran varlıklar, ilk alış bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payları, maddi olmayan duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini yararlı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır.
Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarını, yazılım programları oluşturmaktadır. Yazılım programları, satın alım maliyet değerlerinden finansal durum tablosu tarihine kadar oluşmuş birikmiş itfa payları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 14 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak giderleştirilmiştir.

3.13 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Maddi duran varlıklar, "Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" ("TMS 16") uyarınca alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman tutarları düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak düzeltilmiş değerleri üzerinden ayrılmıştır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Genel Müdürlük binası inşa edilmek üzere 09.05.2023 tarih ve 2023/26 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'yla; İstanbul İli, Kağıthane İlçesi, Merkez Mahallesi, 8682 Ada, 1 Parsel toplam 3.201 m2 yüz ölçümlü gayrimenkulün 415/1000 kısmına tekabül eden pay 10.05.2023 tarihinde 150.619 TL bedel üzerinden, aynı gayrimenkulün 300/1000 kısmına tekabül eden payı 167.291 TL bedel üzerinden 25.10.2023 tarih ve 2023/44 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'yla 27.10.2023 tarihinde Altınhas Holding A.Ş.' den, yine aynı gayrimenkulün 70/1000'lik kısmına tekabül eden payı 54.308 TL bedel üzerinden 01.07.2024 tarih ve 2024/28 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'yla Altınhas Yatırım Holding A.Ş.' den satın alınmış olup tapu devri 28/07/2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir, yine aynı gayrimenkulün 70/1000'lik kısmına tekabül eden payı 80.953 TL bedel üzeinden 08.10.2025 tarih ve 2025/46 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'yla Altınhas Yatırım Holding A.Ş.' den satın alınmış olup tapu devri 14/11/2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.
Satın alınan taşınmaz üzerinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, İstanbul İli, Kağıthane İlçesi, Merkez Mahallesi, 8682 Ada, 1 Parselde kayıtlı taşınmazın hissesinin tamamı üzerinde Altınhas Holding A.Ş. lehine 19.000 Euro tutarındaki ipotek, ilgili kredi ödemesinin tamamlanmasını ile kaldırılmıştır. (31.12.2025: Satın alınan taşınmazın hissesinin tamamı üzerinde Altınhas Holding A.Ş. lehine 19.000 Euro ipotek bulunmaktadır.)

Maddi duran varlıklarının tahmini ekonomik ömrü 3 yıl ile 40 yıl arasındadır.

3.14 Kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, Şirket'in vadesinden önce sona erdirilen herhangi bir faaliyet kiralaması işlemi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, Şirket'in kiralayan olduğu herhangi bir finansal veya faaliyet kiralaması işlemi bulunmamaktadır.

3.15 Karşılıklar ve koşullu yükümlülüklere ilişkin açıklamalar

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, finansal durum tablosu tarihi itibariyle, yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın, Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülmediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

3.16 Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklere ilişkin açıklamalar

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

3.16 Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklere ilişkin açıklamalar (Devamı)

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.

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

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 senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerleme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

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.

3.17 Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar

3.17.1 Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

07 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7346 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 10 Temmuz 2023 tarihinde yürürlüğe girmek üzere; vergiye tabi genel işlemler için %18 olarak uygulanmakta olan genel KDV oranı %20'ye, %8 KDV oranına tabi diğer teslim ve hizmetler için uygulanmakta olan KDV oranı ise %10'a yükseltilmiştir. Bu husus, TMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar standardı kapsamında raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen bir olay olarak değerlendirilmektedir.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" uyarınca; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için geçerli olan %25'lik kurumlar vergisi oranı %30'a, diğer şirketler için geçerli olan %20'lik kurumlar vergisi oranı ise %25'e çıkarılmıştır. Söz konusu vergi oranı değişikliği, şirketlerin 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançları için geçerli olacaktır. Bu husus, TMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar standardı kapsamında raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen bir olay olarak değerlendirilmekte olup Şirket finansal tabloların yayımlandığı tarih itibariyle ilgili Kanunun olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

3.17 Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar (Devamı)

3.17.1 Kurumlar vergisi (devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

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.

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

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılmaktadır. 14.07.2023 tarihinde yürürlüğe giren7456 sayılı kanunun 19'uncu ve 22'nci maddeleri kapsamında bu kanun yürürlüğe girdiği tarihten önce kurumların aktifinde yer alan taşınmazlarım satış kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. 7456 sayılı kanunun yayım tarihinden sonra iktisap edilen taşınmazların satış kazançları için indirim uygulanmayacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. 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.

28.09.2024 tarihli 32676 sayılı Asgari Kurumlar Vergisi ve Diğer Bazı Düzenlemelere İlişkin 23 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği'nde çeşitli güncellemeler yapılmıştır.

Düzenlemeye göre, 02/8/2024 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen "Yurt içi asgari kurumlar vergisi" başlıklı 32/C maddesiyle, Kanunun 32 nci ve 32/A maddeleri hükümleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacağı düzenlenmiştir.

2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara; özel hesap dönemine tabi olan kurumların ise 2025 takvim yılında başlayan özel hesap dönemi ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanacaktır.

Yurt İçi Asgari Kurumlar Vergisi geçici vergi dönemleri için de uygulanacaktır.

Gelir vergisi stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri 22 Aralık 2021 tarihine kadar %15 oranında stopaja tabii idi. Ancak, 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 193 numaralı Gelir Vergisi Kanunu ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun kar payı dağıtımına ilişkin hükümlerinde düzenleme yapılmış olup, %15 olan stopaj oranı %10'a indirilmiştir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

3.17.2 Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklılıkların", finansal durum tablosu yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulur.

İşlemler ve diğer olaylar kar veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili vergi etkileri de kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşlemler ve diğer olaylar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

3.17.3 Transfer fiyatlandırması

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 kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

3.18 Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar

Şirket alınan kredilerini maliyet bedelleri ile kayıtlara almakta ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleriyle takip etmektedir.

Şirket'in kendisinin ihraç ettiği, 330.242 TL tutarında menkul kıymeti bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 227.160 TL).

3.19 İhraç edilen menkul kıymetlere ilişkin açıklamalar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**TP**
İhraç edilen bonolar (*)	312.000	--	215.000	--
İhraç edilen tahviller faiz gider tahakkuku	18.242	--	12.160	--
Toplam	**330.242**	**--**	**227.160**	**--**

(*) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, 2 adet devam eden bonoları mevcuttur. Devam eden 2 adet bonun faiz oranları değişkendir.

06 Mayıs 2026 tarihinde ihraç edilen 183 gün vadeli, 200.000 TL nominal tutarda 3 ayda bir değişken faizli 2 kupon ödemeli finansman bonosudur. 1. kupon ödemesi 05 Ağustos 2026 tarihinde gerçekleşmiş, 2. kupon ödemesi 05 Kasım 2026 tarihi itibariyla gerçekleştirilecektir.

25 Mayıs 2026 tarihinde ihraç edilen 183 gün vadeli, 112.000 TL nominal tutarda 3 ayda bir değişken faizli 2 kupon ödemeli finansman bonosudur. 1. kupon ödemesi 28 Ağustos 2026, 2. kupon ödemesi 24 Kasım 2026 tarihi itibariyla gerçekleştirilecektir.

3.19 İhraç edilen menkul kıymetlere ilişkin açıklamalar (devamı)

(31 Aralık 2025: 31 Aralık 2025 tarihinde vadesi gelen 2 adet bono itfa olmuştur. 07 Mayıs 2025 tarihinde ihraç edilen 364 gün vadeli, 110.000 TL nominal tutarda 3 ayda bir değişken faizli 4 kupon ödemeli finansman bonosudur. 1. kupon ödemesi 06 Ağustos 2025 tarihinde, 2. kupon ödemesi 05 Kasım 2025 tarihinde, 3. kupon ödemesi 04 Şubat 2026 tarihinde, 4. kupon ödemesi ise 06 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla gerçekleştirilerek finansman bonosuna ilişkin tüm ödeme yükümlülükleri tamamlanmıştır. 110.000 TL nominal tutarlı finansman bonosu 06 Mayıs 2026 tarihinde itfa edilmiştir. 30 Mayıs 2025 tarihinde ihraç edilen 360 gün vadeli, 105.000 TL nominal tutarda 3 ayda bir değişken faizli 4 kupon ödemeli finansman bonosudur. 1. kupon ödemesi 28 Ağustos 2025 tarihinde gerçekleşmiş, 2. kupon ödemesi 26 Kasım 2025 tarihinde gerçekleşmiş, 3. kupon ödemesi 24 Şubat 2026 tarihinde gerçekleşmiş, 4. kupon ödemesi ise 25 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla gerçekleştirilerek finansman bonosuna ilişkin tüm ödeme yükümlülükleri tamamlanmıştır. 105.000 TL nominal tutarlı finansman bonosu 25 Mayıs 2026 tarihinde itfa edilmiştir.)

3.20 Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in verdiği aval ve kabulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

3.21 Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 5510 No'lu Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu kapsamında yararlandığı toplam Sigorta İşveren Payı 3.392 TL teşvik tutarı bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 4.630 TL).

3.22 Raporlamanın bölümlemeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar

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

3.23 Kar Yedekleri ve Karın Dağıtılmasına İlişkin Açıklamalar

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

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

08.11.2022 tarih 2022/42 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylanan Kar Dağıtım Politikasında; Şirket, ilki 2022 yılına ilişkin net dağıtılabilir kara ilişkin olmak üzere, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasını takip eden 5 yıl boyunca, Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, varlık yönetim şirketlerine ilişkin mevzuat ile ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre net dağıtılabilir dönem kârının asgari %30'unu nakit olarak dağıtacaktır maddesi yer almaktadır. Kar Dağıtım Politikası uyarınca Yönetim Kurulunun 31.03.2026 tarihinde aldığı karar ile 2025 yılı faaliyetleri sonucu dağıtılabilir net dönem karının yüzde 60'ına tekabül eden 29.555 TL (brüt) tutarında temettünün nakit olarak dağıtımı 13.05.2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

(31.12.2025: Kar Dağıtım Politikası uyarınca Yönetim Kurulunun 26.03.2025 tarihinde aldığı karar ile 2024 yılı faaliyetleri sonucu dağıtılabilir net dönem karının yüzde 50'sine tekabül eden 30.126 TL (brüt) tutarında temettünün nakit olarak dağıtımı 30.04.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.)

3.24 İlişkili Taraflara İlişkin Açıklamalar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" standardı kapsamında ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler Beşinci Bölüm VII no'lu dipnotta gösterilmiştir.

3.25 Hisse Başına Kazanca İlişkin Açıklamalar

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

Kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içerisinde çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Adi hissedarlara dağıtılabilir net kar	237.978	241.681
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (Bin)	56.000	56.000
Hisse başına kar (Tam TL)	**4,2496**	**4,3157**

3.26 Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklara İilşkin Açıklamalar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan "Nakit", kasa, efektif deposu ve bankalardaki vadesiz mevduat olarak, "Nakde eşdeğer varlık" ise orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli depolar olarak tanımlanmaktadır.

3.27 İştirak ve Bağlı Ortaklıklara İlişkin Açıklamalar

Şirket'in 30.09.2026 ve 31.12.2025 itibarıyla iştirak durum bilgisi 5.1.11 nolu dipnotta açıklanmıştır.

3.28 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

3.28 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

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

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

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

- ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.28 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

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

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

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

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

3.29 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesine ilişkin açıklamalar

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

Şirket daha doğru sunum için, gerçeğe uygun değer değişimini diğer kapsamlı gelirde takip ettiği finansal varlıkları bilanço da 31.12.2025 ve 30.09.2026 ile biten finansal durum tablolarında yeniden sınıflayarak "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar" da sunmuştur. İlgili sınıflamanın gelir tablosu ya da özkaynak üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

3.30 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir.

3.30 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar (devamı)

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. Finansal tablolara yansıtılan tutarları etkileyen en önemli tahmin ve varsayımlar Şirket'in satın almış olduğu etkin faiz yöntemi ile değerlenen satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklara ilişkin yapılan tahsilat projeksiyonlarıdır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ve önemli farklılıklar açıklanır.

3.31 Diğer bilgiler

Şirket yönetimi, Şirket performanslarının değerlendirilmesinde Düzeltilmiş FVÖK (faiz ve vergi öncesi kar) ve Düzeltilmiş FAVÖK'ü (faiz, vergi ve amortisman öncesi kar) kullanmaktadır.

Düzeltilmiş FVÖK ve Düzeltilmiş FAVÖK'ün net dönem karı ile mutabakatı ve Düzeltilmiş FVÖK ve Düzeltilmiş FAVÖK'ün unsurları bu dipnotun devamında verilmiştir.

Düzeltilmiş FVÖK ve Düzeltilmiş FAVÖK, TFRS'de tanımlanan bir finansal performans ölçüsü değildir ve diğer şirketler tarafından tanımlanan benzer göstergeler ile karşılaştırılabilir olmayabilir.

	Ref	30.Eyl.26	30.Eyl.25
Dönem net karı		**237.978**	**241.681**
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı	5.4.7	103.378	104.784
7740 Sayılı kanun 5. madde ve 10. madde uyarınca ödenen vergi		3.314	3.314
Bankalardan ve menkul değerlerden alınan faizler	5.4.2	(23.373)	(18.182)
Kullanılan kredilere ve para piyasası işlemlerine verilen faizler	5.4.2	242.520	138.390
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	5.4.2	90.507	40.929
Düzeltilmiş FVÖK		**654.324**	**510.916**
Dönem içindeki tahsilat		1.111.466	743.538
Kredilerden alınan faizler	5.4.1	(1.470.596)	(1.104.886)
İştiraklerden elde edilen kazanç(-)		-	-
Beklenen zarar karşılıkları giderleri (-)	5.4.6.2	269.123	265.651
Maddi duran varlık amortisman giderleri	5.1.5	8.144	8.809
Maddi olmayan duran varlık itfa giderleri	5.1.6	359	365
Kiralanan gayrimenkul ve taşıtlar için ödenen kira tutarı		10.962	(8.287)
Düzeltilmiş FAVÖK		**583.782**	**416.151**
Toplam gelirler		**1.125.599**	**762.550**
Toplam tahsilat gelirleri		1.111.466	743.583
Diğer faaliyet gelirleri - Diğer	5.4.5	14.133	18.967
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (Düzeltilmiş FAVÖK / Toplam gelirler)		**52%**	**55%**

Yukarıdaki tabloda referansı bulunmayan bakiyeler, direkt kar veya zarar tablosundan referanslanmıştır. Referansı bulunan bakiyeler ise, finansal tabloların tamamlayıcı parçası olan açıklama ve dipnotlardan referanslanmıştır.

3.32 Muhasebe tahmin ve varsayımları

Yönetim finansal tabloları hazırlarken Şirket'in muhasebe politikalarını uygulanmasını ve raporlanan varlıkların, yükümlülüklerin, gelir ve giderlerin miktarlarını etkileyen muhakeme, tahmin ve varsayımlarda bulunmuştur. Gerçek miktarlar tahmini miktarlardan değişiklik gösterebilir. Tahminler ve ilgili varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Tahminlere yapılan değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, 14.07.2021 tarihinde yayımlanan Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları ile Devralınacak Alacaklara İlişkin İşlemler Hakkında Yönetmelik 13/3 "…Devralınan alacaklara ilişkin olarak değerleme yapılırken mali tablo hazırlama tarihinden itibaren 10 yıl içindeki beklenen nakit akışları dikkate alınır. Nakit akışlarının tahmininde kullanılan varsayımların tutarlı ve gerçeğe uygun olması, yazılı hale getirilmesi ve denetime hazır bulundurulması şarttır. Portföylerin bilançoda izlenmeye başlandığı birinci yılın sonundan itibaren üçer aylık dönemlerde yapılacak değerlendirme neticesinde, ilgili karşılık ve gelir kayıtları güncellenir. Bir portföye ilişkin nakit akışlarının güncellenebilmesi için bir önceki yıl için o portföye ilişkin gerçekleşen tahsilatın beklenen tahsilattan yüzde on farklılaşması gerekir. Kurul, bu oranı değiştirmeye ve şirket bazında farklılaştırmaya yetkilidir. Karşılık ayrılacak alacaklara ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.." maddesi uyarınca projeksiyonlarında 10 yıllık tahsilat projeksiyonu yapmış ve etkisini mali tablolara yansıtmıştır.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM
Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler

4 Mali bünyeye ilişkin bilgiler

4.1 Özkaynak Kalemlerine İlişkin Açıklamalar:

Şirket "Varlık Yönetim Şirketi" statüsünde bulunması nedeniyle bankaların tabi olduğu sermaye yeterliliği raporlamasına tabi değildir.

Şirket "Varlık Yönetim Şirketi" statüsünde bulunması nedeniyle bankaların tabi olduğu sermaye yeterliliği yükümlülüğüne ve raporlamasına tabi olmamakla birlikte, "Finansal Tabloların Sunuluşuna İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 1") doğrultusunda Şirket'in sermaye yönetimine ilişkin açıklamaları aşağıda sunulmuştur.

Sermaye yönetiminde esas unsur, tahsili gecikmiş alacak portföylerinden yapılan tahsilatlardır. Şirket, ödenmiş sermayesi ve kullanmış olduğu krediler ile yeni portföyler satın almıştır ve bu portföylerden elde ettiği tahsilatlar ile de nakit akışı sağlamaktadır. İşletme dışı etkenlerden kaynaklanan sermaye gereksinimleri yoktur. Şirketin sermaye gereksinimi, faaliyetlerini sürdürmek ve iş hacmini büyütmek adına yeni portföy alımlarından oluşmaktadır. Bu gereksinim dönem içerisinde gerçekleştirdiği tahsilatlardan, tahsilatların yapılabilmesi için sürdürülen faaliyet giderleri karşılandıktan sonra kalan tutarları ve alınan krediler ile karşılanmaktadır.

4.2 Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Şirket temel faaliyetleri doğrultusunda;

- Bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilir;
- Satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir;
- Bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıkların yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve bu işlerde aracılık hizmeti verebilir.

Şirket yukarıda bahsedilen faaliyetler sonucunda kredi riskine maruz kalmaktadır.

Bankalar ve mali kurumlardan satın alınmak sureti ile temlik alınan ticari krediler için ihale ve/veya teklif sunma sürecinde satıcı kurumun paylaşıma açtığı borçlu bilgileri Şirket'in tecrübeli ve uzman personelleri ile müşavir avukatlarınca analiz edilmektedir. Şirket, satın aldığı kredileri, portföy bazında takip etmektedir. Şirket, bu kredi portföylerinin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların yıllar itibarıyla tahsilat performansları izlenerek geleceğe yönelik tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır.

Şirket, Türkiye'de yerleşik bankalardan toplam 15.499.053 TL tutarındaki nakit alacaklardan oluşan kredi portföylerini satın almıştır. (31 Aralık 2025: 10.872.202 TL).

Portföylerin, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, net kayıtlı değeri 2.647.135 TL'dir. (31 Aralık 2025: 2.037.476 TL).

4.3 Kur riskine ilişkin açıklamalar

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir. Şirket'in 30.09.2026 ve 31.12.2025 itibarıyla yabancı para işlemi olmadığından dolayı kur riski bulunmamaktadır.

4.4 Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Şirket'in pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığını ifade etmektedir.
Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları bankalardan ve verilen kredilerden; finansal yükümlülükleri ise, alınan kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Sabit faizli finansal varlıklar ve yükümlülükler		
Bankalar (Vadeli Mevduatlar)	131.000	32.496
Diğer Finansal Varlıklar (*)	340	492
Para Piyasasına Borçlar	(992.146)	(663.237)
Alınan Krediler	(30.039)	--
Değişken faizli finansal varlıklar ve yükümlülükler		
İhraç Edilen Menkul Değerler (**)	(330.242)	(227.160)

(*) Diğer Finansal varlıklar bakiyesi Gedik Yatırım Fonundan oluşmaktadır. (31.12.2025: Diğer Finansal varlıklar bakiyesi Gedik Yatırım Fonundan oluşmaktadır.)
(**) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 06 Mayıs 2026 tarihinde ihraç edilen 183 gün vadeli, 200.000 TL nominal tutarda ve 25 Mayıs 2026 tarihinde ihraç edilen 183 gün vadeli, 112.000 TL nominal tutarda nitelikli yatırımcıları satılmak üzere 2 adet değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır. (Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadesi gelen 2 adet bono itfa olmuştur. 07 Mayıs 2025 tarihinde ihraç edilen 364 gün vadeli, 110.000 TL nominal tutarlı finansman bonosu 06 Mayıs 2026 tarihinde, 30 Mayıs 2025 tarihinde ihraç edilen 360 gün vadeli, 105.000 TL nominal tutarlı finansman bonosu ise 25 Mayıs 2026 tarihinde itfa edilmiştir.)

Faiz oranlarındaki dalgalanmalardan doğabilecek ekonomik değer farkları önemsiz seviyede hesaplanmaktadır.

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlüklerine uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro	TL
30 Eylül 2026			
Bankalar (Vadeli Mevduatlar)	--	--	37,50%
Alınan Krediler	--	--	39,00%
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	41,58%
31 Aralık 2025			
Bankalar (Vadeli Mevduatlar)	--	--	38,50%
Para Piyasasına Borçlar	--	--	39,06%
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	43,81%

4.5 Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Aşağıdaki tablo, finansal durum tablosu tarihi itibariyle sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

	30 Eylül 2026							
	Kayıtlı değer	**Sözleşme değeri**	**6 aydan az**	**6-12 ay arası**	**1-2 yıl arası**	**2-3 yıl arası**	**3 yıl Üzeri**	**Dağıtıla-mayan**
Finansal yükümlülükler								
Alınan krediler	30.039	30.039	--	30.039	--	--	--	--
Para Piyasalarına Borçlar	992.146	992.146	992.146	--	--	--	--	--
Çıkarılmış tahviller	325.421	325.421	--	325.421	--	--	--	--
Muhtelif borçlar	138.687	138.687	138.687	--	--	--	--	--
Toplam	**1.486.293**	**1.486.293**	**1.130.833**	**355.460**	**--**	**--**	**--**	**--**

	31 Aralık 2025							
	Kayıtlı değer	**Sözleşme değeri**	**6 aydan az**	**6-12 ay arası**	**1-2 yıl arası**	**2-3 yıl arası**	**3 yıl Üzeri**	**Dağıtıla-mayan**
Finansal yükümlülükler								
Alınan krediler	--	--	--	--	--	--	--	--
Para Piyasalarına Borçlar	663.237	663.237	663.237	--	--	--	--	--
Çıkarılmış tahviller	227.160	227.160	--	227.160	--	--	--	--
Muhtelif borçlar	54.636	54.636	54.636	--	--	--	--	--
Toplam	**945.033**	**945.033**	**717.873**	**227.160**	**--**	**--**	**--**	**--**

4.5 Likidite riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in likidite riskiyle ilgili olarak aktif ve pasif kalemlerinin vade yapısını sunmaktadır. Şirket'in türev finansal yükümlülüklere ilişkin vade dağılımını göstermektedir.

	30 Eylül 2026						
	1 Aya Kadar	**1-3 Ay**	**3-12 Ay**	**1-5 Yıl**	**5 Yıl ve Üzeri**	**Faizsiz**	**Toplam**
Finansal varlıklar							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	--	--	--	--	--	--	--
Bankalar	131.000	--	--	--	--	32.531	163.531
Diğer Finansal Varlıklar	340	--	--	31.462	--	--	31.802
Toplam Varlıklar	**131.340**	**--**	**--**	**31.462**	**--**	**32.531**	**195.333**
Finansal yükümlülükler							
Alınan krediler	--	--	(30.039)	--	--	--	(30.039)
Para Piyasalarına Borçlar	(992.146)	--	--	--	--	--	(992.146)
Çıkarılmış tahviller	--	--	(325.421)	--	--	--	(325.421)
Muhtelif borçlar	--	(138.687)	--	--	--	--	(138.687)
Toplam yükümlülükler	**(992.146)**	**(138.687)**	**(355.460)**	**--**	**--**	**--**	**(1.486.293)**
Bilançodaki uzun pozisyon							
Bilançodaki kısa pozisyon	(860.806)	(138.687)	(355.460)	31.462	--	32.531	(1.290.960)
Nazım hesaplardaki uzun pozisyon							
Nazım hesaplardaki kısa pozisyon							
Toplam	**(860.806)**	**(138.687)**	**(355.460)**	**31.462**	**--**	**32.531**	**(1.290.960)**

4.5 Likidite riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

	31 Aralık 2025						
	1 Aya Kadar	**1-3 Ay**	**3-12 Ay**	**1-5 Yıl**	**5 Yıl ve Üzeri**	**Faizsiz**	**Toplam**
Finansal varlıklar							
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	--	--	--	--	--	--	--
Bankalar	32.496	--	--	--	--	1.498	33.994
Diğer Finansal Varlıklar	492	--	--	23.909	--	--	24.401
Toplam Varlıklar	**32.988**	**--**	**--**	**23.909**	**--**	**1.498**	**58.395**
Finansal yükümlülükler							
Alınan krediler	--	--	--	--	--	--	--
Para Piyasalarına Borçlar	(663.237)	--	--	--	--	--	(663.237)
Muhtelif borçlar	--	--	(227.160)	--	--	--	(227.160)
Çıkarılmış tahviller	--	(54.636)	--	--	--	--	(54.636)
Toplam yükümlülükler	**(663.237)**	**(54.636)**	**(227.160)**	**--**	**--**	**--**	**(945.033)**
Bilançodaki uzun pozisyon	--	--	--	--	--	--	--
Bilançodaki kısa pozisyon	(630.249)	(54.636)	(227.160)	23.909	--	1.498	(886.638)
Nazım hesaplardaki uzun pozisyon	--	--	--	--	--	--	--
Nazım hesaplardaki kısa pozisyon	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	**(630.249)**	**(54.636)**	**(227.160)**	**23.909**	**--**	**1.498**	**(886.638)**

4.6 Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

Şirket, finansal araçların makul değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, Şirket yönetimi, kısa vadeli oldukları için finansal araçlarının makul değerlerinin ilgili araçların kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığına karar vermiştir. Söz konusu finansal araçlar, bankalar ve diğer yükümlülükler bakiyelerini içermektedir.

4.7 Hisse Senedi Pozisyon Riskine İlişkin Açıklamalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal varlıkları arasında hisse senedi yatırımları bulunmamaktadır.

4.8 Kaldıraç Oranına İlişkin Açıklamalar

Şirket, "Varlık Yönetim Şirketi" statüsünde bulunması nedeniyle bankaların tabi olduğu kaldıraç oranı açıklamaları raporlamasına tabi değildir.

4.9 Başkalarının nam ve hesabına yapılan işlemler, inanca dayalı işlemlere ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

BEŞİNCİ BÖLÜM
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

5 Finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.1.1 Nakit değerler ve TCMB'ye ilişkin bilgiler

Yoktur. (31 Aralık 2025 _ Yoktur.)

5.1.2 Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin ilave bilgiler

a) Repo işlemlerine konu olan ve teminata verilen / bloke edilen finansal varlıklara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

b) Alım satım amaçlı türev finansal varlıklara ilişkin pozitif farklar tablosu:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

c) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin bilgiler:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	YP	TP	YP
Borçlanma senetleri				
Borsada işlem gören	--	--	--	--
Borsada işlem görmeyen	--	--	--	--
Hisse senetleri/yatırım fonları/bonolar-tahvil	--	--	--	--
Borsada işlem gören	--	--	--	--
Borsada işlem görmeyen	250	--	250	--
Değer artışı / azalışı (-)	**90**	**--**	**242**	**--**
Toplam	**340**	**--**	**492**	**--**

30 Eylül 2026 itibarıyla hisse senetleri ve yatırım fonları, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den alınan 250 TL değerindeki serbest fondan oluşmaktadır. (31 Aralık 2025 itibarıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den alınan 250 TL değerindeki serbest fondan oluşmaktadır.)

5.1.3 Bankalara ilişkin bilgiler

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Bankalar	163.531	--	33.994	--
Yurtiçi (*)	*163.531*	--	*33.994*	--
Yurtdışı	--	--	--	--
Toplam	**163.531**	**--**	**33.994**	**--**

(*) Yurtiçi bankalara ait 163.531 TL bakiyenin 131.000 TL'si vadeli mevduatlara aittir. (31 Aralık 2025: 32.496 TL.)

Yurtiçi bankalara ilişkin bloke bakiyesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

5.1.4 Krediler ve alacaklara ilişkin açıklamalar

5.1.4.1 Şirket'in ortaklarına ve mensuplarına verilen her çeşit kredi veya avansın bakiyesine ilişkin bilgiler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortaklarına ve mensuplarına verilen avansı bulunmamaktadır.

5.1.4.2 Standart nitelikli ve yakın izlemedeki krediler ile yeniden yapılandırılan yakın izlemedeki kredilere ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

5.1.4.3 Tüketici kredileri, bireysel kredi kartları, personel kredileri ve personel kredi kartlarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

5.1.4.4 Taksitli ticari krediler ve kurumsal kredi kartlarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

5.1.4.5 Krediler ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Dönembaşı bakiye	2.037.476	--	1.227.234	--
Dönemiçi girişler (*)	684.200	--	836.410	--
Dönem içindeki tahsilatlar (-)	(161.213)	--	(143.532)	--
Kredilerden alınan faizler (**)	359.109	--	456.016	--
Beklenen zarar karşılıkları (-)	(272.437)	--	(338.652)	--
Toplam	**2.647.135**	**--**	**2.037.476**	**--**

(*) Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla bankalar ve finans kuruluşlarından satın aldığı kredi portföylerine ilişkin alım bedelleridir.

(**) Şirket, takipteki kredi alacaklarından yapmış olduğu tahsilatların kredi alacağı maliyetini (tahsili gecikmiş alacağın alım bedeli) aşan kısmını kredilerden alınan faiz geliri olarak muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca tahsili gecikmiş alacakların net bugünki değeri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki 359.108 TL tutarındaki fark, kredilerden alınan faiz geliri olarak muhasebeleştirilmiştir. (31.12.2025: 456.016 TL).

5.1.4 Krediler ve alacaklara ilişkin açıklamalar (Devamı)

5.1.4.5 Krediler ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler (Devamı)

Tahsili gecikmiş alacakların hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faizler" kalemi altında gelir olarak negatif farklar ise "Beklenen zarar karşılıkları" altında gider olarak kaydedilmektedir. Tahsili gecikmiş alacakların ilk muhasebeleştirme sonrasında değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin yeni tarafsız göstergelerin bulunması durumunda, tahsil imkanı kalmayan alacaklar için karşılık ayrılmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yukarıda bahsedilen yöntemin uygulanması sonucu tahsili gecikmiş alacakların net kayıtlı değeri 2.647.135 TL'dir. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yukarıda bahsedilen yöntemin uygulanması sonucu tahsili gecikmiş alacakların net kayıtlı değeri 2.037.476 TL'dir.)

30 Eylül 2026 tarihi itibariyla, Şirket satın aldığı portföyleri için ödediği satın alma bedellerini finansal durum tablosunda krediler ana başlığı altında donuk alacaklar kalemi içerisinde göstermektedir. Krediler ve alacaklar elde etme maliyet üzerinden kayda alınmakta ve etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden taşınmaktadır. Şirket, risk yönetimi ve yatırım stratejileri dahilinde tahmini nakit akışlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

Bilançoya yansıtılan etkin faiz oranları yöntemi değerlemesi hesaplamasında kullanılmış olan varsayımların önemlileri şu şekildedir;

Tahmini Tahsilat Projeksiyonları: Şirket işlemeyen kredi portföylerini aldıktan sonra, tecrübelerini dosyaların içeriklerini ve piyasa şartlarını göz önünde bulundurarak bu portföyler için belirli tahsilat projeksiyonları yapmış ve gelecek yıllar için tahsilatlarını dönemler halinde planlamıştır. Söz konusu tahminleri yaparken, piyasa katılımcılarının durumuna göre dikkate alacakları diğer unsurları da projeksiyonlarına dahil etmiştir. Mevcut tahsili gecikmiş alacaklar için Şirket'in 2026-2036 yılları için tahmin ettiği indirgenmemiş tahsilat tutarı 13.644.454 TL'dir. (31 Aralık 2025: Mevcut tahsili gecikmiş alacaklar için Şirket'in 2025-2035 yılları için tahmin ettiği indirgenmemiş tahsilat tutarı 9.313.752 TL'dir.)

5.1.4.6 Kredilerin kullanıcılara göre dağılımı

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kamu	--	--	--	--
Özel	2.647.135	--	2.037.476	--
Toplam	**2.647.135**	**--**	**2.037.476**	**--**

5.1.4.7 Yurtiçi ve yurtdışı kredilerin dağılımı

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Yurtiçi	2.647.135	--	2.037.476	--
Yurtdışı	--	--	--	--
Toplam	2.647.135	--	**2.037.476**	**--**

Satın alınan tüm tahsili gecikmiş alacaklar yurtiçi kredilerden oluşmaktadır.

5.1.4.8 Bağlı ortaklık ve iştiraklere verilen krediler

Bulunmamaktadır.

5.1.4.9 Beklenen zarar karşılıkları

	30.09.2026		31.12.2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Beklenen zarar karşılığı	(1.161.750)	--	(964.823)	--
Toplam	**(1.161.750)**	**--**	**(964.823)**	--

5.1.4.10 Satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklara ilişkin bilgiler

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Alım Yılı	Satın Alınan Anapara (alacak)Tutarı	Satın Alma Bedeli	Kalan Maliyet	Faiz Tahakkuku (IRR)	Krediler	Değer Düşüklüğü Karşılığı	Krediler (net)
2011	15.368	--	--	--	--	--	--
2012	203.362	33.493	720	4.081	4.801	(720)	4.081
2013	472.681	74.098	8.374	38.706	47.080	(8.374)	38.706
2014	1.439.746	69.994	9.969	48.393	58.361	(9.969)	48.393
2015	549.349	74.183	18.034	102.133	120.166	(18.032)	102.134
2016	1.225.597	151.608	59.748	282.145	341.893	(59.728)	282.165
2017	975.653	71.640	30.159	143.989	174.148	(30.149)	143.998
2018	42.351	7.789	--	--	1	--	--
2019	149.909	11.719	5.984	26.123	32.107	(5.982)	26.125
2020	--	--	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--
2022	635.014	145.789	82.648	140.206	222.855	(82.644)	140.210
2023	665.458	274.778	192.620	195.537	388.157	(176.801)	211.357
2024	963.736	365.500	289.418	226.687	516.105	(194.690)	321.415
2025	3.516.219	836.410	728.501	330.334	1.058.835	(324.742)	734.092
2026	4.952.484	723.600	642.127	202.249	844.376	(249.919)	594.459
TOPLAM	**15.806.929**	**2.840.601**	**2.068.302**	**1.740.582**	**3.808.885**	**(1.161.750)**	**2.647.135**

(*)Kalan maliyet tutarı karşılık ayrılmış maliyeti de içerir.
(**)Satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıkları ifade etmektedir.

5.1.4 Krediler ve alacaklara ilişkin açıklamalar (Devamı)

5.1.4.10 Satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklara ilişkin bilgiler (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Alım Yılı	Satın Alınan Anapara (alacak)Tutarı	Satın Alma Bedeli	Kalan Maliyet (*)	Faiz Tahakkuku (IRR)	Krediler (**)	Değer Düşüklüğü Karşılığı	Krediler (net)
2011	15.368	--	--	--	--	--	--
2012	203.362	33.493	752	7.123	7.875	(752)	7.123
2013	472.681	74.098	9.019	31.547	40.566	(9.019)	31.547
2014	1.439.747	69.994	10.439	39.217	49.656	(10.439)	39.217
2015	549.349	74.182	19.590	102.132	121.722	(19.587)	102.134
2016	1.225.597	151.608	64.510	275.387	339.898	(64.485)	275.413
2017	975.653	71.640	33.064	139.830	172.895	(33.061)	139.834
2018	42.351	7.789	--	--	--	--	--
2019	152.786	11.754	6.631	19.131	25.762	(6.631)	19.131
2020	4	5	--	--	--	--	--
2021	--	--	--	--	--	--	--
2022	643.977	149.290	90.610	123.754	214.364	(90.605)	123.759
2023	665.649	275.158	211.145	201.843	412.988	(192.976)	220.012
2024	969.460	366.700	312.694	201.766	514.460	(208.103)	306.358
2025	3.516.219	836.410	786.882	315.232	1.102.113	(329.165)	772.948
TOPLAM	**10.872.203**	**2.122.121**	**1.545.336**	**1.456.962**	**3.002.299**	**(964.823)**	**2.037.476**

(*) Kalan maliyet tutarı karşılık ayrılmış maliyeti de içerir.
(**) Satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıkları ifade etmektedir.

5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (Devamı)

5.1.5 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar

	Kasalar	Büro Makinaları	Mobilya, Mefruşat	Diğer Menkuller	Nakil Vasıtaları	Özel Maliyet	Toplam
Maliyet değeri							
31.Ara.24	**9**	**805**	**471**	**332.411**	**1.266**	**3.350**	**338.312**
Alımlar	-	1.634	-	135.261	17.339	-	154.234
Satışlar (-)	-	-	-	(19)	-	-	(19)
31.Ara.25	**9**	**2.439**	**471**	**467.653**	**18.605**	**3.350**	**492.527**
Alımlar	-	-	-	-	-	-	-
Satışlar (-)	-	(1.634)	-	(2.642)	-	-	(4.276)
30.Eyl.26	**9**	**805**	**471**	**465.011**	**18.605**	**3.350**	**488.251**
Birikmiş amortisman							
31.Ara.24	**2**	**779**	**467**	**19.929**	**1.122**	**3.350**	**25.649**
Dönem gideri	-	4	1	10.918	2.186	-	13.109
Satışlar (-)	-	-	-	-	-	-	-
31.Ara.25	**2**	**783**	**468**	**30.847**	**3.308**	**3.350**	**38.758**
Dönem gideri	-	21	2	5.840	2.281	-	8.144
Satışlar (-)	-	-	-	-	-	-	-
30.Eyl.26	**2**	**804**	**470**	**36.687**	**5.589**	**3.350**	**46.902**
Net defter değeri							
31.Ara.24	**7**	**26**	**4**	**312.482**	**144**	**--**	**312.663**
31.Ara.25	**7**	**1.656**	**3**	**436.806**	**15.297**	**--**	**453.769**
30.Eyl.26	**7**	**1**	**1**	**428.324**	**13.016**	**--**	**441.349**

5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (Devamı)

5.1.6 Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

	Yazılım
Maliyet değeri	
31.Ara.24	**5.422**
Alımlar	--
Satışlar (-)	--
31.Ara.25	**5.422**
Alımlar	--
Satışlar (-)	(138)
30.Eyl.2026	**5.284**
Birikmiş amortisman	
31.Ara.24	**2.672**
Dönem gideri	497
Satışlar (-)	--
31.Ara.25	**3.169**
Dönem gideri	359
Satışlar (-)	--
30.Eyl.2026	**3.528**
Net defter değeri	
31.Ara.24	**2.875**
31.Ara.25	**2.253**
30.Eyl.2026	**1.756**

5.1.7 Vergi varlığına / borcuna ilişkin açıklamalar

5.1.7.1 Cari vergi varlığına ilişkin açıklamalar

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Devreden KDV	57.955	--	33.927	--
Geçici Vergi	8.201	--	7.996	--
Tevkif edilen gelir vergileri	4.221	--	3.666	--
Toplam	**70.377**	**--**	**45.589**	**--**

5.1.7 Vergi varlığına / borcuna ilişkin açıklamalar (Devamı)

5.1.7.2 Ertelenmiş vergi varlığına / borcuna ilişkin açıklamalar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ertelenmiş vergi varlığı/(borcu) detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Toplam geçici farklar	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**	**Toplam geçici farklar**	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılığı	(5.013)	1.504	(4.596)	1.379
Kullanılmamış izin karşılığı	(3.738)	1.122	(3.133)	940
Ertelenen vergi varlıkları	**(8.752)**	**2.625**	**(7.728)**	**2.318**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
IRR (Satın alınan alacakların iç verim oranına göre indirgenmesi ile elde edilen gelirler)	1.740.582	(522.175)	1.456.962	(437.089)
Sabit kıymet düzeltmeleri	1.758	(527)	1.949	(585)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**1.742.339**	**(522.702)**	**1.458.911**	**(437.673)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**(520.076)**		**(435.355)**

Ertelenmiş vergi varlığı / (borcu) hareketleri	**30.Eyl.26**	**31.Ara.25**
1 Ocak, açılış bakiyesi	(435.355)	(323.979)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(84.722)	(111.213)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	--	(163)
Kapanış bakiyesi	**(520.076)**	**(435.355)**

5.1.8 Diğer aktiflere ilişkin bilgiler

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Aktiflerimizin Vadeli Satış. Doğan Alacaklar (*)	30.222	--	64.650	--
Muhtelif alacaklar(**)	76.939	--	20.055	--
Verilen avanslar(***)	15.551	--	11.831	--
Diğer	135	--	9.561	--
Toplam	**122.847**	**--**	**106.097**	**--**

(*) Bakiyenin 30.222 TL' si Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş'den olan alacaktan oluşmaktadır. (31.12.2025: Bakiyenin 42.500 TL' si Dore Kuyumculuk ve Mücevherat A.Ş'den olan alacaktan, 22.150 TL 'si Altınhas Holding A.Ş. İştirak satışından oluşmaktadır.)

(**)Muhtelif alacakların 4.719 TL' si gayrimenkul ihale (alım) bedelinden, 444 TL'si gayrimenkul teminat (ihale) bedelinden, 66.416 TL' si verilen nakdi teminatlardan, 4.430 TL' si verilen avanslar, 930 TL'si ise diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır. (31.12.2025: Muhtelif alacakların 343 TL' si gayrimenkul teminat (ihale) bedelinden, 2.423 TL'si gayrimenkul ihale (alım) bedelinden, 16.701 TL' si verilen nakdi teminatlardan, 588 TL'si ise diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.)

(***) Verilen avansların 2.088 TL' si hukuk bürosu avanslarından, 1.226 TL' si sigorta masraflarından, 9.265 TL' si gelecek aylara ait giderlerden, 2.668 TL' si teminat mektubu komisyonlarından, 304 TL'si diğer avanslardan oluşmaktadır. (Verilen avansların 2.411 TL' si hukuk bürosu avanslarından, 5.366 TL' si sigorta masraflarından, 1.895 TL' si gelecek aylara ait giderlerden, 2.050 TL' si teminat mektubu komisyonlarından, 109 TL'si hukuk avanslarından oluşmaktadır.)

5.1.9 Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar (*)	95.159	--	26.197	--
Toplam	**95.159**	**--**	**26.197**	**--**

(*) 56 adet satış amaçlı gayrimenkul bulunmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, son yapılan ekspertizlere ve kıymet takdiri raporlarına göre bu gayrimenkullerin bedeli 255.469 TL'dir. (31.12.2025:44 adet satış amaçlı gayrimenkul bulunmaktadır, son yapılan ekspertizlere ve kıymet takdiri raporlarına göre bu gayrimenkullerin bedeli 180.266 TL'dir.)

5.1.10 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır. (Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.)

5.1.11 İştirakler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla iştiraki bulunmamaktadır.

5.1.12 Birlikte kontrol edilen ortaklıklara (iş ortaklıkları) ilişkin bilgiler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in birlikte kontrol edilen ortaklığı bulunmamaktadır.

5.1.13 Kiralama işlemlerinden alacaklara ilişkin bilgiler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kiralama işlemlerinden alacakları bulunmamaktadır.

5.1.14 Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlara ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in riskten korunma amaçlı türev finansal araçları bulunmamaktadır.

5.2 Finansal durum tablosunun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.2.1 Alınan kredilere, para piyasalarına borçlar ve finansal kiralamalara ilişkin açıklamalar

5.2.1.1 Alınan kredilerin vade ayrımına göre gösterilmesi

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, kullanmış olduğu 30.039 TL banka kredisi bulunmaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır.).

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadesinden önce sona erdirilen herhangi bir faaliyet kiralaması işlemi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kiralayan olduğu herhangi bir finansal veya faaliyet kiralaması işlemi bulunmamaktadır.

5.2.1.2 Para piyasalarına borçlara ilişkin bilgiler

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Takasbank	992.146	--	663.237	--
Toplam	**992.146**	**--**	**663.237**	**--**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, kullanmış olduğu Takasbank kredilerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %39,00'dır. (31.12.2025: Faiz oranı %39,06.)

5.2.2 Çıkarılmış tahvillere ilişkin açıklamalar

	30 Eylül 2026				**31 Aralık 2025**			
	TP	**YP**	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
	Kısa Vadeli		**Orta ve uzun vadeli**		**Kısa Vadeli**		**Orta ve uzun vadeli**	
Nominal Değeri	312.000	--	--	--	215.000	--	--	--
İskontolu değeri	312.000	--	--	--	215.000	--	--	--
Defter Değeri (*)	330.242	--	--	--	227.160	--	--	--

(*) Defter değeri ilgili dönem itibarıyla 18.242 TL faiz gider reeskontunu içermektedir. (31.12.2025: 12.160 TL.)

5.2 Finansal durum tablosunun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)

5.2.2 Çıkarılmış tahvillere ilişkin açıklamalar (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 Tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerin detayları aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç tarihi	İhraç edilen nominal	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Faiz Oranı	Kupon dönemi
TRFBVYSK2611	6.05.2026	200.000 TL	05.11.2026	Nitelikli yatırımcılara satış	BİST TLREF Endeksi Değişimi / 425bp	3 ayda bir
TRFBVYSK2629	25.05.2026	112.000 TL	24.11.2026	Nitelikli yatırımcılara satış	BİST TLREF Endeksi Değişimi / 425bp	3 ayda bir

Şirket'in 31 Aralık 2025 Tarihi itibarıyla ihraç etmiş olduğu menkul kıymetlerin detayları aşağıdaki gibidir:

ISIN Kodu	İhraç tarihi	İhraç edilen nominal	İtfa tarihi	Satış yöntemi	Faiz Oranı	Kupon dönemi
TRFBVYS52615	6.05.2025	110.000 TL	6.05.2026	Nitelikli yatırımcılara satış	BİST TLREF Endeksi Değişimi / 475bp	3 ayda bir
TRFBVYS52623	29.05.2025	105.000 TL	25.05.2026	Nitelikli yatırımcılara satış	BİST TLREF Endeksi Değişimi / 500bp	3 ayda bir

5.2 Finansal durum tablosunun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (Devamı)

5.2.3 Muhtelif borçlara ilişkin açıklamalar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	YP	TP	YP
Dekontu ve sıra cetveli bekleyen tahsilatlar	119.610	--	22.363	--
Hasılat paylaşımı bekleyen işlemler	--	--	11.296	--
Bulunamayan tahsilatlar	2.246	--	577	--
Hizmet tedarik eden satıcılara olan borçlar	3.082	--	7.159	--
Maaş tahakkukları	4.787	--	4.348	--
Kredi kartı ödemeleri	1.503	--	2.378	--
Gider tahakkukları	1.971	--	2.000	--
Gayrimenkul Satış Avansları/Kaporalar(*)	98	--	1.939	--
İlişkili taraflara borçlar (Not 5.7)	761	--	586	--
Diğer	4.630	--	2.567	--
Toplam	**138.686**	**--**	**54.636**	**--**

(*) Satış amaçlı varlıklar için alınan kapora bakiyesidir.

5.2.4 Karşılıklara ilişkin açıklamalar

5.2.4.1 Dövize endeksli krediler ve finansal kiralama alacakları anapara kur azalış karşılıklarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

5.2.4.2 Tazmin edilmemiş ve nakde dönüşmemiş gayrinakdi krediler özel karşılıklarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

5.2.4.3 Çalışan hakları ve diğer karşılıklara ilişkin bilgiler

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kıdem tazminatı karşılığı (*)	5.013	--	4.596	--
Kullanılmamış izin karşılığı	3.738	--	3.132	--
Diğer (**)	3.388	--	6.702	--
Toplam	**12.139**	**--**	**14.430**	**--**

(*) Şirketin kıdem tazminatı karşılığını aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 itibariyle karşılık, her hizmet yılı için maksimum 64.948,77 (tam rakam olarak) olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31.12.2025: 53.919,68 TL (tam rakam olarak))

(**) Şirket geçmiş dönem işlemlerinin KDV'sinden kaynaklı 30.09.2022 tarihli finansal tablolarında karşılık ayırmış olduğu 28.353 TL tutarındaki vergi aslı ve vergi ziyaı cezası davasından bazı alacakların yeniden yapılandırılmasına dair 7440 sayılı Kanunun 3. maddesi kapsamında feragat etmiş, 31.05.2023 tarihi itibarıyla toplam 29.057 TL olan borcun yapılandırılmasına ve yapılandırma sonrası hesaplanan 17.675 TL'nin 48 eşit taksitte ödenmesine karar vermiştir. Ödeme planındaki taksit tutarı 368 TL olup , kalan taksit sayısı 8 dir.

Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır. Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Faiz oranı	%31,89	%31,89
Enflasyon oranı	%28,14	%28,14
Reel iskonto oranları	%2,93	%2,93

5.2.4.3 Çalışan hakları ve diğer karşılıklara ilişkin bilgiler (Devamı)

Şirket, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem başı	4.596	5.684
Hizmet maliyeti	4.912	7.840
Faiz maliyeti	91	139
Aktüeryal fark	--	(489)
Ödenen tazminatlar (-)	(4.586)	(8.578)
Dönem sonu	**5.013**	**4.596**

5.2.5 Vergi borcuna ilişkin açıklamalar

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Ödenecek kurumlar vergisi	18.820	--	22.223	--
Ödenecek vergi ve fonlar	11.989	--	9.222	--
Sosyal güvenlik primleri	3.068	--	2.739	--
Toplam	**33.877**	**--**	**34.184**	**--**

5.2.6 Özkaynaklara ilişkin bilgiler

5.2.6.1 Ödenmiş sermayenin gösterimi

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Hisse senedi karşılığı	56.000	56.000
İmtiyazlı hisse senedi karşılığı	--	--

5.2.6.2 Ödenmiş sermaye tutarı, şirkette kayıtlı sermaye sisteminin uygulanıp uygulanmadığı hususunun açıklanması ve bu sistem uygulanıyor ise kayıtlı sermaye tavanı

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.10.2021 tarih ve 53/1523 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 Tam TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 200.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23/09/2025 tarih ve E-29833736-110.04.04-78419 sayılı izni ile 200.000.000 TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanının 5.000.000.000 (BeşmilyarTürkLirası)TL'ye yükseltilmesi 26/11/2025 Tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile gerçekleşmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 Tam TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 5.000.000.000 adet paya ayrılmıştır.

5.2.6.3 Cari dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile arttırılan sermaye payına ilişkin diğer bilgiler

Cari dönem içinde yapılan sermaye artırımı bulunmamaktadır.

5.2.6.4 Kar dağıtımı

Kar Dağıtım Politikası uyarınca Yönetim Kurulunun 31.03.2026 tarihinde aldığı karar ile 2025 yılı faaliyetleri sonucu dağıtılabilir net dönem karının yüzde 60'ına tekabül eden 29.555 TL (brüt) tutarında temettünün nakit olarak dağıtımı 13.05.2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir. (31.12.2025: Kar Dağıtım Politikası uyarınca Yönetim Kurulunun 26.03.2025 tarihinde aldığı karar ile 2024 yılı faaliyetleri sonucu dağıtılabilir net dönem karının yüzde 50'sine tekabül eden 28.882 TL (brüt) tutarında temettünün nakit olarak dağıtımı 30.04.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.)

5.3 Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.3.1 Gayri kabili rücu nitelikteki kredi taahhütlerinin türü ve miktarı

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur)

5.3.2 Taahhütlere ilişkin açıklamalar

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur)

5.3.3 Emanet ve rehinli kıymetlere ilişkin açıklamalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Portföy tahsilatları için verilen teminat mektupları	1.204.326	830.047
Borçlulardan alınan ipotekler	19.673	17.928
Mahkeme ve icralar için verilen nakdi teminatlar	4.987	4.058
Toplam	**1.228.986**	**852.033**

5.4 Kar veya zarar tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.4.1 Faiz gelirleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Temmuz – 30 Eylül 2025
Kredilerden alınan faizler (*)	1.470.596	1.115.062	448.268	401.409
Bankalardan alınan faizler	23.373	16.822	8.590	5.930
Menkul kıymetlerden alınan faizler	--	1.360	16	66
Toplam	**1.493.969**	**1.133.244**	**456.875**	**407.405**

(*) Şirketin ana faaliyet konusu alacak tahsili olup, toplam brüt tahsilat tutarı 1.282.180 TL'dir. (30 Eylül 2025: 844.383 TL). Şirketin temlik almış olduğu portföylerin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların alımı sırasında ve sonrasında göstermiş olduğu performansa uygun olarak belirlenen net tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerini hesaplamakta ve kayıt altına almaktadır. Portföylerin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki pozitif farklar 'kredilerden alınan faizler' kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir. Alım bedelleri itfa edildikten ve etkin faiz oranına göre indirgeme sonrasında faiz geliri tutarı 1.470.596 TL'dir. (30 Eylül 2025: 1.115.062 TL).

5.4.2 Faiz gideri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Temmuz – 30 Eylül 2025
Para piyasası işlemlerine verilen faizler	(242.481)	(127.427)	(91.133)	(48.688)
Kullanılan kredilere verilen faizler	(39)	(10.962)	(39)	(862)
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(90.507)	(40.930)	(35.372)	(27.306)
Diğer faiz giderleri	(152)	--	(152)	--
Toplam	**(333.179)**	**(179.319)**	**(126.696)**	**(76.856)**

5.4.3 Net ücret ve komisyon gelirleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Temmuz – 30 Eylül 2024
Alınan ücret ve komisyonlar	**--**	**--**	**--**	**--**
Gayri nakdi kredilerden	--	--	--	--
Diğer	--	--	--	--
Verilen ücret ve komisyonlar	**(38.389)**	**(20.488)**	**(13.345)**	**(7.066)**
Gayri nakdi kredilere verilen	--	--	--	--
Diğer (*)	(38.389)	(20.488)	(13.345)	(7.066)
Net	**(38.389)**	**(20.488)**	**(13.345)**	**(7.066)**

(*) Bakiyenin 15.903 TL'lik kısmı kefalet komisyonu gideri, 15.342 TL'lik kısmı kredi teminat mektubu komisyonları, 2.333 TL'lik kısmı ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen komisyonları, 3.601 TL'lik kısmı pos komisyonları, 1.208 TL'lik kısmı banka komisyonları ve 2 TL'lik kısmı diğer komisyonları ücretlerine aittir. (30.09.2025: Bakiyenin 7.968 TL'lik kısmı kefalet komisyonu gideri, 6.844 TL'lik kısmı kredi teminat mektubu komisyonları, 1.638 TL'lik kısmı ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen komisyonları, 2.572 TL'lik kısmı pos komisyonları, 790 TL'lik kısmı banka komisyonları ve 676 TL'lik kısmı diğer komisyonları ücretlerine aittir.)

5.4.4 Ticari kar / zarara ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır. (30.09.2025: Bulunmamaktadır.)

5.4.5 Diğer faaliyet gelirlerine ilişkin açıklamalar

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Aktif satış gelirleri	6.289	13.085	3.440	--
SGK teşvik gelirleri	3.392	3.476	1.077	1.100
Diğer	4.452	2.406	1.158	746
Toplam	**14.134**	**18.967**	**5.675**	**1.846**

5.4.6.1 Diğer faaliyet giderlerine ilişkin bilgiler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Vergi, resim ve harçlar (*)	(92.437)	(55.576)	(30.196)	(23.720)
Dava ve mahkeme giderleri	(74.271)	(53.661)	(27.027)	(19.162)
Denetim ve müşavirlik giderleri	(66.095)	(26.269)	(27.828)	(11.692)
Genel işletme giderleri	(28.423)	(23.348)	(10.385)	(8.420)
Haberleşme giderleri	(37.510)	(21.785)	(11.985)	(8.568)
Amortisman giderleri	(12.260)	(10.112)	(4.044)	(4.403)
Faaliyet kiralama giderleri	(9.407)	(7.230)	(3.744)	(2.922)
Danışmanlık giderleri	(5.136)	(1.629)	(1.656)	(1.193)
Diğer (**)	(22.802)	(17.931)	(7.376)	(4.493)
Toplam	**(348.341)**	**(217.541)**	**(124.241)**	**(84.573)**

(*) Bu tutarın 55.525 TL'si BSMV ödemesinden kaynaklanmaktadır.(30.09.2025: 37.109 TL'si BSMV ödemesinden kaynaklanmaktadır.)

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer'de yer alan 22.647 TL'nin, 6.319 TL'si istisna kapsamında yazılan gider, 874 TL 'si satış amaçlı varlıklara ilişkin gider, 2.677 TL'si diğer işletme gideri, 4.910 TL' si diğer gider, 7.867 TL'si ise KKEG'dir.KKEG tutarının 3.314 TL'lik kısmı 7440 sayılı kanun madde 5 ve madde 10 uyarınca ödenen vergiler, 467 TL'lik kısmı kıdem-izin karşılığı, 1.774 TL'lik kısmı ise diğer KKEG'dir. (30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla diğer'de yer alan 17.931 TL'nin, 6.570 TL'si istisna kapsamında yazılan gider, 1.231 TL'si diğer işletme giderleri, 197 TL 'si satış amaçlı varlıklara ilişkin gider, 4.725 TL'si diğer giderler, 5.208 TL'si ise KKEG'dir. KKEG tutarının 3.314 TL'lik kısmı 7440 sayılı kanun madde 5 ve madde 10 uyarınca ödenen vergiler, 1.254 TL'lik kısmı kıdem-izin karşılığıdır.)

5.4.6.2. Beklenen zarar karşılıklarına ilişkin bilgiler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Temmuz – 30 Eylül 2025
Beklenen Zarar Karşılıkları				
Temerrüt (Üçüncü Aşama/Özel Karşılık)	(272.437)	(268.965)	(70.591)	(106.490)
Vergi / Dava Karşılığı	3.314	3.314	1.105	1.105
	(269.123)	**(265.651)**	**(69.486)**	**(105.385)**

5.4.7 Vergi gelir/giderine ilişkin açıklamalar

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Temmuz – 30 Eylül 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(18.656)	(10.633)	(7.945)	(2.226)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri), net	(84.722)	(94.151)	(13.903)	(25.501)
Ertelenmiş vergi geliri	*6.100*	*21.954*	1.866	14.868
Ertelenmiş vergi gideri (-)	*(90.822)*	*(116.105)*	(15.769)	(40.369)
	(103.378)	**(104.784)**	**(21.848)**	**(27.727)**

5.4.8 Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/zararına ilişkin açıklamalar

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 341.356 TL'dir (30 Eylül 2025: 346.465 TL)

5.4.9 Net dönem kar/zararına ilişkin aşağıdakileri de içerecek şekilde yapılacak açıklamalar

5.4.9.1 Olağan bankacılık işlemlerinden kaynaklanan gelir ve gider kalemlerinin niteliği, boyutu ve tekrarlanma oranının açıklanması Şirket'in dönem içindeki performansının anlaşılması için gerekli ise, bu kalemlerin niteliği ve tutarı:

Olağan işlemlerden kaynaklanan gelir/gider kalemlerinin büyük bölümü kredilerden alınan faiz gelirleri ve bankalara verilen faiz giderlerinden, satın alınan portföyler ile ilgili etkin faiz oranıyla itfa edilmiş kredilerin, defter değeri ile farkı düzeltmeleri ve maliyetin üzerinde yapılan tahsilatlardan ve Şirket'in hizmet sağlayıcılarına ödemiş olduğu hizmet bedelleri, hizmet sağladığı şirketlerden elde ettiği gelir, operasyonel giderler ve personel giderlerinden oluşmaktadır.

5.4.9.2 Mali tablo kalemlerine ilişkin olarak yapılan bir tahmindeki değişikliğin kar/zarara etkisi, daha sonraki dönemleri de etkilemesi olasılığı varsa, o dönemleri de kapsayacak şekilde etkisi:

Bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

5.4.9.3 Azınlık paylarına ait kar / zarar:

Bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

5.4.10 Temettü gelirlerine ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.)

5.5 Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, Şirketin özkaynakları 56.000 TL tutarında ödenmiş sermaye, 79.200 TL Sermaye yedekleri, 11.008 TL Kâr veya Zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler , 171.518 TL kar yedeği, 198 TL kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, 960.848 TL tutarında geçmiş yıllar karı ve 237.978 TL net dönem karından oluşmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle toplam özkaynakları 1.516.750 TL'dir. (31 Aralık 2025 tarihi itibariyle, Şirketin özkaynakları 56.000 TL tutarında ödenmiş sermaye, 79.200 TL Sermaye yedekleri, 3.455 TL Kâr veya Zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler ,149.223 TL kar yedeği, 198 TL kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, 698.435 TL tutarında geçmiş yıllar karı ve 314.264 TL net dönem karından oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle toplam özkaynakları 1.300.774 TL'dir.)

Kar Dağıtım Politikası uyarınca Yönetim Kurulunun 31.03.2026 tarihinde aldığı karar ile 2025 yılı faaliyetleri sonucu dağıtılabilir net dönem karının yüzde 60'ına tekabül eden 29.555 TL (brüt) tutarında temettünün nakit olarak dağıtımı 13.05.2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.) (31.12.2025: Kar Dağıtım Politikası uyarınca Yönetim Kurulunun 26.03.2025 tarihinde aldığı karar ile 2024 yılı faaliyetleri sonucu dağıtılabilir net dönem karının yüzde 50'sine tekabül eden 30.125 TL (brüt) tutarında temettünün nakit olarak dağıtımı 30.04.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.)

5.6 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.6.1 Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

	1 Ocak 2026	1 Ocak 2025
Nakit	**--**	**--**
Nakde eşdeğer varlıklar	**33.994**	**19.569**
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	33.994	19.569
Para piyasalarından alacaklar	--	--
Para piyasalarından alacaklar faiz gelir reeskontu	--	--
Toplam	**33.994**	**19.569**

5.6.2 Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit	**--**	**--**
Nakde eşdeğer varlıklar	**163.531**	**33.994**
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	**163.531**	33.994
Para piyasalarından alacaklar	--	--
Para piyasalarından alacaklar faiz gelir reeskontu	--	--
Toplam	**163.531**	**33.994**

5.6.3 Yasal sınırlamalar veya diğer nedenlerle bankanın ya da diğer ortaklıkların serbest kullanımında olmayan nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

5.7 Şirket'in dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar

İlişkili taraflarla bakiyeler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Muhtelif Borçlar	**(761)**	**(586)**
Altınhas Holding A.Ş.	(761)	(586)
Muhtelif Alacaklar	**--**	**22.150**
Altınhas Holding A.Ş.	--	22.150
Toplam	**(761)**	**21.564**

İlişkili taraflarla işlemler	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Altınhas Holding A.Ş.	**(34.846)**	**(22.403)**	**(12.839)**	**(8.569)**
Masraf yansıtma	(9.536)	(7.205)	(3.093)	(2.624)
Kefalet komisyonu	(15.903)	(7.968)	(6.003)	(3.023)
Kira gideri	(9.407)	(7.230)	(3.743)	(2.922)
İştirak satışı (*)	--	--	--	--
Altınhas Yatırım Holding A.Ş.	**--**	**--**	**--**	**54.308**
Gayrimenkul Alım Avansı	--	--	--	54.308
Ak Faktoring A.Ş.	**--**	**(61)**	**--**	**(1)**
Hasılat paylaşım gideri	--	(61)	--	(1)
Altınbaş Üniversitesi	**(10)**	**(25)**	**--**	**(25)**
Masraf yansıtma	(10)	(25)	--	(25)
Altınbaş Holding A.Ş.	**--**	**(444)**	**--**	**(444)**
Masraf yansıtma	--	(444)	--	(444)
Creditwest	**--**	**(24)**	**--**	**(10)**
Hasılat paylaşım gideri	--	(24)	--	(10)
Toplam	**(34.856)**	**(22.957)**	**(12.839)**	**45.258**

(*)Şirketimiz, 10/06/2020 tarihli ve 2020/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararına istinaden devir aldığı Ak Faktoring A.Ş.'nin %15 oranındaki payının, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu' nun 12/03/2024 tarih ve E-12509071-103.01.02-113222 sayılı izin yazısına istinaden ve Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 16.10.2023 tarihli Değerleme Raporunda Ak Faktoring A.Ş. için 100.000.000 adet pay için tespit edilen 241.800TL'nin %15'lik kısmına tekabül eden 36.270 TL'ye yüzde on iskonto uygulanarak belirlenen 32.650 TL bedel üzerinden Altınhas Holding A.Ş.'ye satışını gerçekleştirmiştir. Satış bedeli ilk 23 aylık dönemde aylık 500 TL, son taksit 21.150 TL olmak üzere 17.03.2026 tarihinde tahsil edilmiştir. (31.12.2025 tarihi itibarıyla kalan taksit tutarı 22.150 TL'dir.)

İlişkili taraflardan kullanılan/kullandırılan krediler

Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kullandığı ve kullandırdığı kredisi bulunmamaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin bilgiler

Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2026 döneminde üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 24.080 TL'dir.
(Şirket'in 01 Ocak – 30 Eylül 2025 döneminde üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 12.704 TL'dir.)

5.8 Şirket'in yurtiçi, yurtdışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şube ve iştirakleri ile yurtdışı temsilcilliklerine ilişkin açıklamalar

Şirket'in yurtiçi, yurtdışı, kıyı bankacılığı bölgelerindeki şube veya iştirakler ile yurtdışı temsilciliklerine ilişkin olarak açıklanması gereken hususlar:

Bulunmamaktadır.

Şirket'in yurtiçinde ve yurtdışında şube veya temsilcilik açması, kapatması, organizasyonunu önemli ölçüde değiştirmesi durumunda konuya ilişkin açıklama:

Bulunmamaktadır.

ALTINCI BÖLÜM
Şirketin Faaliyetlerine İlişkin Diğer Açıklamalar

6 Şirket'in faaliyetlerine ilişkin diğer açıklamalar

6.1 Şirket'in faaliyetlerine ilişkin diğer açıklamalar

Bulunmamaktadır.

6.2 Finansal durum tablosu tarihi sonrası hususlara ilişkin açıklamalar

Şirketimiz, ING Bank A.Ş.'nin gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, 23.09.2026 tarihinde satışa çıkarılan ve ihale tutarı toplamı 325,6 milyon TL olan 1 adet bireysel nitelikli portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. İhaleye konu alacakların devir işlemleri ve sözleşmenin imza süreci 01.10.2026 tarihinde tamamlanmıştır.

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