SÜMER VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR İLE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

Sümer Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin 01 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin hazırlanan dönem finansal raporu

Şirket'in yönetim merkezinin adresi: Esentepe, Büyükdere Cad Özsezen İş Mrk. No:124 B Blok K:1-2-3 Şişli İSTANBUL
Şirket'in telefon numarası: (0212) 217 69 60
Şirket'in Fax numarası: (0212) 217 69 04
Şirket'in elektronik posta adresi: info@sumervarlik.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.

Mehmet ŞEN Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	Cihangir YILMAZ Yönetim Kurulu Üyesi	Ahmet KURŞUN Yönetim Kurulu Üyesi

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

Ad-Soyad/Unvan : Samet Gökhan İnci / Mali İşler Grup Müdürü

Telefon : (0212) 217 69 60
Faks : (0212) 217 69 04

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 Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar
3.10 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar
3.11 Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar
3.12 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar
3.13 Kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar
3.14 Karşılıklar ve koşullu yükümlülüklere ilişkin açıklamalar
3.15 Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklere ilişkin açıklamalar
3.16 Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar
3.17 Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar
3.18 İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar
3.19 Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar
3.20 Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar
3.21 Raporlamanın bölümlemeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar
3.22 Kar Yedekleri ve Karın Dağıtılmasına İlişkin Açıklamalar
3.23 İlişkili Taraflara İlişkin Açıklamalar
3.24 Hisse Başına Kazanca İlişkin Açıklamalar

3.25 Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklara İlişkin Açıklamalar
3.26 İştirak ve Bağlı Ortaklıklara İlişkin Açıklamalar
3.27 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar
3.28 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesine ilişkin açıklamalar
3.29 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar
3.30 Diğer bilgiler
3.31 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

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

BİRİNCİ BÖLÜM
Genel Bilgiler

1 Genel bilgiler

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

Sümer Varlık Yönetim Anonim Şirketi ("Şirket"), Bankacılık Kanunu ve Varlık Yönetim Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun faaliyetlerde bulunmak amacıyla, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") 43890421-110.01.01 (128-16)-28297 sayılı 3 Aralık 2014 tarihli izniyle kurulmuştur. Şirket'in 9 Mart 2015 tarihinde tescil edilen kuruluş kararı, 13 Mart 2015 tarih ve 8778 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 100.000 TL'den 118.000TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılan 18.000TL nominal değerli 18.000.000 adet pay ile mevcut ortaklarından ASV Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 10.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet pay olmak üzere toplam 28.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet pay 18.12.2024 tarihinde borsada işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in 04.03.2026 tarih 006 karar no'lu yönetim kurulu kararı ile sermayenin 600.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Arttırılan 482.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışına ilişkin kararlar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 30.04.2026 tarih, 11574 sayılı ticaret sicili gazetesinde tescil edilmiş ve ilan edilmiştir.

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirketin sermayesi 600.000 TL olup, sermayenin tamamı her türlü muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Sermaye beheri, 1 TL (tam) nominal değerde 600.000.000 adet hisseye ayrılmıştır.

Şirketin sermayesi ve sermayenin ortaklara dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30.Eyl.26			31.Ara.25		
	Pay oranları	Hisse Adedi	Toplam değer TL	Pay oranları	Hisse Adedi	Toplam değer TL
ASV HOLDİNG A.Ş.	65,71%	394.269.076	411.864	68,64%	81.000.000	81.000
SÜMER FAKTORİNG A.Ş.	7,63%	45.762.712	45.763	7,63%	9.000.000	9.000
HALKA ARZ	26,66%	159.968.212	142.373	23,73%	28.000.000	28.000
Toplam	**100%**	**600.000.000**	**600.000**	**100%**	**118.000.000**	**118.000**

Şirket ortaklarından ASV Holding A.Ş.'de bulunan 2.000.000 adet pay ve Es Es Akaryakıt Dağıtım A.Ş 'de bulunan 2.500.000 adet pay 140.400 TL bedelle Sümer Faktoring A.Ş.'ne 21.03.2024 tarihinde devrolmuştur.

Şirket sermayesi içinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirket sadece nama yazılı pay çıkarabilir, hamiline yazılı pay çıkaramaz. Şirket'in tüzel ortakları ASV Holding A.Ş., Sümer Faktoring A.Ş ve Es Es Akaryakıt A.Ş.'nin nihai ortakları Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş'tır. Bu sebeple Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş Şirket'in dolaylı olarak hakim ortaklarıdır.

1 Genel bilgiler (devamı)

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)

Şirket'in 12 Şubat 2020 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında sermayesinin 30.000 TL'ye arttırılması, arttırılan 10.000 TL'nin Şirket'in geçmiş yıllar karlarından karşılanması kararı verilmiştir.31 Aralık 2022 itibarıyla genel kurulda alınan karar gereği geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 20.000 TL artırılarak 50.000 TL ye yükseltilmiştir.26 Nisan 2024 tarihli ve 019 / Nisan 2024 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden Şirket'in sermayesi 50.000 TL'den 100.000 TL'ye çıkarılmıştır. Arttırılan sermayenin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışı 07.05.2024 tarihinde tecsil edilmiştir.

Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 100.000 TL'den 118.000TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılan 18.000TL nominal değerli 18.000.000 adet pay ile mevcut ortaklarından ASV Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 10.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet pay olmak üzere toplam 28.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet pay 18.12.2024 tarihinde borsada işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in 04.03.2026 tarih 006 karar no'lu yönetim kurulu kararı ile sermayenin 600.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Arttırılan 482.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışına ilişkin kararlar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 30.04.2026 tarih, 11574 sayılı ticaret sicili gazetesinde tescil edilmiş ve ilan edilmiştir.

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	Göreve Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu
Sofu Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkanı	28 Mayıs 2025	Lisans
Orkun Altınbaş	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	28 Mayıs 2025	Doktora
Mehmet Şen	Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mayıs 2025	Y. Lisans
Cihangir Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mayıs 2025	Lisans
Sinan Çam	Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mayıs 2025	Y. Lisans
Ahmet Kurşun	Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mayıs 2025	Lisans
Emek Toraman Çolgar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mayıs 2025	Doktora
Ali Hepşen (*)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28 Mayıs 2025	Doktora
Ferhun Ateş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	21 Mayıs 2026	Doktora

Şirket'in tüzel ortakları ASV Holding A.Ş., Sümer Faktoring A.Ş'nin nihai ortakları Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş'tır. Bu sebeple Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş Şirket'in dolaylı olarak hâkim ortaklarıdır. Yukarıda belirtilen diğer kişilerin şirket hissesi bulunmamaktadır. Vakkas Altınbaş 15 Nisan 2025 tarihinde istifa etmiş yerine aynı tarihte ilk genel kurula kadar Orkun Altınbaş şeçilmiştir. 28 Mayıs 2025 tarihinde yapılan Genel Kurulda yukarıdaki yönetim kurulu üyelerinin seçimi yapılmıştır.

(*) 26.10.2026 Tarihinde Bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz Sn. Ali Hepşen istifaen görevinden ayrılmıştır. Yerine Sn. Halil Kürşat Alanyalıoğlu'nun atanması üzere 27.10.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru gerçekleştirilmiştir.

Genel Müdür

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu
Mehmet Şen	Genel Müdür	15 Ağustos 2023	Y.Lisans

1 Genel bilgiler (devamı)

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

Şirket ortaklarından ASV Holding A.Ş.'de bulunan 2.000.000 adet pay ve Es Es Akaryakıt Dağıtım A.Ş 'de bulunan 2.500.000 adet pay 140.400 TL bedelle Sümer Faktoring A.Ş.'ne 21.03.2024 tarihinde devrolmuştur. 26 Nisan 2024 tarihli ve 019 / Nisan 2024 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden Şirket'in sermayesi 50.000 TL'den 100.000 TL'ye çıkarılmıştır. Arttırılan sermayenin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışı 07.05.2024 tarihinde tecsil edilmiştir.

	30.Eyl.2026			31.Ara.25		
	Pay oranları	Hisse Adedi	Toplam değer (Tam TL)	Pay oranları	Hisse Adedi	Toplam değer (Tam TL)
ASV HOLDİNG A.Ş.	65,71%	394.269.076	394.269	68,64%	81.000.000	81.000
SÜMER FAKTORİNG A.Ş.	7,63%	45.762.712	45.763	7,63%	9.000.000	9.000
HALKA ARZ	26,66%	159.968.212	159.968	23,73%	28.000.000	28.000
Toplam	**100%**	**600.000.000**	**600.000**	**100%**	**118.000.000**	**118.000**

Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 100.000 TL'den 118.000TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılan 18.000TL nominal değerli 18.000.000 adet pay ile mevcut ortaklarından ASV Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 10.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet pay olmak üzere toplam 28.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet pay 18.12.2024 tarihinde borsada işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in 04.03.2026 tarih 006 karar no'lu yönetim kurulu kararı ile sermayenin 600.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Arttırılan 482.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışına ilişkin kararlar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 30.04.2026 tarih, 11574 sayılı ticaret sicili gazetesinde tescil edilmiş ve ilan edilmiştir.

Şirket sermayesi içinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirket sadece nama yazılı pay çıkarabilir, hamiline yazılı pay çıkaramaz. Şirket'in tüzel ortakları ASV Holding A.Ş. ve Sümer Faktoring A.Ş'nin nihai ortakları Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş'tır. Bu sebeple Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş Şirket'in dolaylı olarak hâkim ortaklarıdır.

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.

1 Genel bilgiler (devamı)

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

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;
- 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)**		**1.435.246**	**53**	**1.435.299**	**1.360.628**	**103**	**1.360.731**
1.1	**Nakit ve Nakit Benzerleri**	**5.1.3.**	**1.435.246**	**53**	**1.435.299**	**962.434**	**103**	**962.537**
1.1.1	Nakit Değerler ve Merkez Bankası		--	--	--	--	--	--
1.1.2	Bankalar		1.435.246	53	1.435.299	962.434	103	962.537
1.1.3	Para Piyasalarından Alacaklar		--	--	--	--	--	--
1.2	**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar**	**5.1.2.**	**--**	**--**	**--**	**398.194**	**--**	**398.194**
1.2.1	Devlet Borçlanma Senetleri		--	--	--	--	--	--
1.2.2	Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		--	--	--	--	--	--
1.2.3	Diğer Finansal Varlıklar		--	--	--	398.194	--	398.194
1.3	**Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar**		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
1.3.1	Devlet Borçlanma Senetleri		--	--	--	--	--	--
1.3.2	Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler		--	--	--	--	--	--
1.3.3	Diğer Finansal Varlıklar		--	--	--	--	--	--
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**	**4.335.062**	**--**	**4.335.062**	**3.515.161**	**--**	**3.515.161**
2.1	**Krediler**		4.490.654	--	4.490.654	3.669.946	--	3.669.946
2.2	**Kiralama İşlemlerinden Alacaklar**		--	--	--	--	--	--
2.3	**Faktoring Alacakları**		--	--	--	--	--	--
2.4	**İtfa Edilmiş Maliyet ile ölçülen diğer finansal varlıklar**		--	--	--	--	--	--
2.5	**Beklenen Zarar Karşılıkları (-)**		(155.592)	--	(155.592)	(154.785)	--	(154.785)
III.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**5.1.9.**	**2.390**	**--**	**2.390**	**1.700**	**--**	**1.700**
3.1	Satış Amaçlı		2.390	--	2.390	1.700	--	1.700
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.**	**171.302**	**--**	**171.302**	**170.056**	**--**	**170.056**
VI.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	**5.1.6.**	**56.234**	**--**	**56.234**	**15.061**	**--**	**15.061**
6.1	Şerefiye		--	--	--	--	--	--
6.2	Diğer		56.234	--	56.234	15.061	--	15.061
VII.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**	**5.1.10.**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
VIII.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**	**5.1.7.1.**	**32.284**	**--**	**32.284**	**--**	**--**	**--**
IX.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	**5.1.7.2.**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
X.	**DİĞER AKTİFLER**	**5.1.8.**	**61.569**	**--**	**61.569**	**63.784**	**--**	**63.784**
	AKTİF TOPLAMI		**6.094.087**	**53**	**6.094.140**	**5.126.390**	**103**	**5.126.493**

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.**	**328.122**	**--**	**328.122**	**146.823**	**--**	**146.823**
III.	**PARA PİYASALARINA BORÇLAR**	**5.2.1.**	**683.684**	**--**	**683.684**	**245.707**	**--**	**245.707**
IV.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	**5.2.2**	**1.871.357**	**--**	**1.871.357**	**1.711.889**	**--**	**1.711.889**
4.1	Bonolar		1.871.357	--	1.871.357	1.711.889	--	1.711.889
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.**	**170.153**	**--**	**170.153**	**20.376**	**--**	**20.376**
9.1	Finansal Kiralama		228.753	--	228.753	--	--	-
9.2	Faaliyet Kiralaması		12.783	--	12.783	20.376	--	20.376
9.3	Diğer		--	--	--	--	--	-
9.4	Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)		(71.384)	--	(71.384)	--	--	--
X.	**KARŞILIKLAR**	**5.2.4.**	**28.201**	**--**	**28.201**	**18.459**	**--**	**18.459**
10.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	-
10.2	Çalışan Hakları Karşılığı		25.191	--	25.191	16.864	--	16.864
10.3	Sigorta Teknik Karşılıkları (Net)		--	--	--	--	--	-
10.4	Diğer Karşılıklar		3.010	--	3.010	1.595	--	1.595
XI.	**CARİ VERGİ BORCU**	**5.2.5.**	**26.748**	**--**	**26.748**	**91.990**	**--**	**91.990**
XII.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**	**5.1.7.2**	**566.575**	**--**	**566.575**	**505.066**	**--**	**505.066**
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.**	**14.418**	**--**	**14.418**	**32.462**	**--**	**32.462**
XVI.	**ÖZKAYNAKLAR**	**5.2.6.**	**2.404.882**	**--**	**2.404.882**	**2.353.721**	**--**	**2.353.721**
16.1	Ödenmiş Sermaye		600.000	--	600.000	118.000	--	118.000
16.2	Sermaye Yedekleri		378.000	--	378.000	378.000	--	378.000
16.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		378.000	--	378.000	378.000	--	378.000
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		(1.160)	--	(1.160)	(1.160)	--	(1.160)
16.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--	--	--	--	--
16.5	Kâr Yedekleri		60.459	--	60.459	28.393	--	28.393
16.5.1	Yasal Yedekler		60.459	--	60.459	28.393	--	28.393
16.5.2	Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.5.3	Olağanüstü Yedekler		--	--	--	--	--	--
16.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.6	Kâr veya Zarar		1.367.583	--	1.367.583	1.830.488	--	1.830.488
16.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		1.202.713	--	1.202.713	1.150.761	--	1.150.761
16.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		164.870	--	164.870	679.727	--	679.727
16.7	Azınlık Payları		--	--	--	--	--	-
	PASİF TOPLAMI		**6.094.140**	**--**	**6.094.140**	**5.126.493**	**--**	**5.126.493**

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		
			GEÇMİŞ DÖNEM			GEÇMİŞ DÖNEM		
			30 EYLÜL 2026			31 ARALIK 2025		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
A.	**BİLANÇO DIŞI YÜKÜMLÜLÜKLER (I+II+III)**	**5.3.1**	**663.901**	**--**	**663.901**	**346.622**	**--**	**346.622**
I.	**GARANTİ ve KEFALETLER**	**5.3.1**	**663.901**	**--**	**663.901**	**346.622**	**--**	**346.622**
1.1	**Teminat Mektupları**	**5.3.1**	**663.901**	**--**	**663.901**	**346.622**	**--**	**346.622**
1.1.1	Devlet İhale Kanunu Kapsamına Girenler		--	--	--	--	--	--
1.1.2	Dış Ticaret İşlemleri Dolayısıyla Verilenler		--	--	--	--	--	--
1.1.3	Diğer Teminat Mektupları	**5.3.1**	**663.901**	**--**	**663.901**	**346.622**	**--**	**346.622**
1.2	**Banka Kredileri**		--	--	--	--	--	--
1.3	**Akreditifler**		--	--	--	--	--	--
1.4	**Garanti Verilen Prefinansmanlar**		--	--	--	--	--	--
1.5	**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.**	**131.057**	**--**	**131.057**	**131.057**	**--**	**131.057**
IV.	**EMANET KIYMETLER**		--	--	--	--	--	--
V.	**REHİNLİ KIYMETLER**	**5.3.3.**	**131.057**	**--**	**131.057**	**131.057**	**--**	**131.057**
5.1	Menkul Kıymetler	**5.3.3.**	**23.479**	**--**	**23.479**	**23.479**	**--**	**23.479**
5.2	Teminat Senetleri		--	--	--	--	--	--
5.3	Emtia		--	--	--	--	--	--
5.4	Varant		--	--	--	--	--	--
5.5	Gayrimenkul	**5.3.3.**	**107.578**	**--**	**107.578**	**107.578**	**--**	**107.578**
5.6	Diğer Rehinli Kıymetler		--	--	--	--	--	--
5.7	Rehinli Kıymet Alanlar		--	--	--	--	--	--
VI.	**KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER**		--	--	--	--	--	--
	BİLANÇO DIŞI HESAPLAR TOPLAMI (A+B)	**5.3.3.**	**794.958**	**--**	**794.958**	**477.679**	**--**	**477.679**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.3 Kar veya Zarar Tablosu

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ		BİN TÜRK LİRASI (TL)			
		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.**	**1.825.957**	**1.162.863**	**490.841**	**331.962**
1.1	Kredilerden Alınan Faizler		1.613.668	1.011.336	429.127	274.203
1.2	Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler		--	--	--	--
1.3	Bankalardan Alınan Faizler		208.725	144.239	60.942	56.915
1.4	Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler		--	775	--	
1.5	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		**3.564**	**6.513**	**772**	**844**
1.5.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlar		3.564	6.513	772	844
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.**	**(718.150)**	**(674.715)**	**(267.694)**	**(261.900)**
2.1	Mevduata Verilen Faizler		--	--	--	--
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(56.235)	(73.630)	(26.243)	(39.562)
2.3	Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler		(105.855)	--	(51.626)	--
2.4	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(547.667)	(594.066)	(187.003)	(220.181)
2.5	Diğer Faiz Giderleri		(8.393)	(7.019)	(2.822)	(2.157)
III.	**NET FAİZ GELİRİ/ GİDERİ (I - II)**		**1.107.807**	**488.148**	**223.147**	**70.062**
IV.	**NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/ GİDERLERİ**	**5.4.3.**	**(234.173)**	**(223.113)**	**(79.134)**	**(78.054)**
4.1	Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--	--	--
4.1.1	Gayri Nakdi Kredilerden		--	--	--	--
4.1.2	Diğer		--	--	--	--
4.2	Verilen Ücret ve Komisyonlar (-)		(234.173)	(223.113)	(79.134)	(78.054)
4.2.1	Nakdi kredilere		(45.536)	(43.018)	(17.918)	(15.367)
4.2.2	Gayrinakdi kredilere		(9.589)	(3.678)	(4.247)	(1.948)
4.2.3	Diğer Ücret ve Komisyonlar		(179.048)	(176.417)	(56.969)	(60.739)
V.	**PERSONEL GİDERLERİ (-)**	**5.4.6.1**	**(347.586)**	**(215.330)**	**(130.193)**	**(70.501)**
VI.	**TEMETTÜ GELİRLERİ**		**--**	**--**	**--**	**--**
VII.	**TİCARİ KÂR/ZARAR (Net)**	**5.4.4.**	**178.907**	**1.076.064**	**66.629**	**464.369**
7.1	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı		178.921	1.076.050	66.633	464.337
7.2	Türev Finansal İşlemlerden Kâr/Zarar		--	--	--	--
7.3	Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı		(14)	14	(4)	32
VIII.	**DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**	**5.4.5.**	**35.392**	**29.968**	**15.526**	**10.150**
IX.	**FAALİYET BRÜT KÂRI (III+IV+V+VI+VII+VIII)**		**740.347**	**1.155.737**	**95.975**	**396.026**
X.	**BEKLENEN ZARAR KARŞILIKLARI (-)**	**5.4.6.2**	**(246.764)**	**(12.659)**	**(227.592)**	**(11.598)**
XI.	**DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)**	**5.4.6.1**	**(250.452)**	**(195.380)**	**(110.921)**	**(68.171)**
XII.	**NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (IX-X-XI)**		**243.131**	**947.698**	**(242.538)**	**316.257**
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)**		**243.131**	**947.698**	**(242.538)**	**316.257**
XVII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**	**5.4.7.**	**(78.261)**	**(136.926)**	**69.525**	**53.327**
17.1	Cari Vergi Karşılığı		(16.751)	(108.834)	7.345	34.195
17.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		(133.172)	(28.092)	(7.321)	20.442
17.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		71.662	--	69.501	(1.310)
XVIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVI±XVII)**		**164.870**	**810.772**	**(173.013)**	**369.584**
XIX.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		--	--	--	--
XX.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		--	--	--	--
XXI.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XIX-XX)**		--	--	--	--
XXII.	**DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)**		--	--	--	--
XXIII.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XXI±XXII)**		--	--	--	--
XXIV.	**DÖNEM NET KARI/ZARARI (XVIII+XXIII)**		**164.870**	**810.772**	**(173.013)**	**369.584**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.4 Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

			BİN TÜRK LİRASI (TL)			
		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**		**164.870**	**810.772**	**(173.013)**	**369.584**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		--	--	--	--
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**		--	--	--	--
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		--	--	--	--
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		--	--	--	--
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	**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**		--	--	--	--
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları		--	--	--	--
2.2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		--	--	--	--
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		--	--	--	--
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		--	--	--	--
2.2.5	Diğer 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)**		**164.870**	**810.772**	**(173.013)**	**369.584**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.5 Özkaynak Değişim Tablosu

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		TÜRK LİRASI (TL)			
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	1	2	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.	**118.000**	**378.000**	**--**	**(1.160)**	**28.393**	**1.150.761**	**679.727**	**2.353.722**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye (I+II)	5.2.6.1.	**118.000**	**378.000**	**--**	**(1.160)**	**28.393**	**1.150.761**	**679.727**	**2.353.722**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	164.870	164.870
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		--		--	--	--	--	--	--
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		482.000	--	--	--	--	(482.000))	--	--
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.	--	--	--	--	--	--	--	--
XII. Kâr Dağıtımı	5.5.	**--**	**--**	**--**	**--**	**32.066**	**533.956**	**(679.727)**	**(113.710)**
12.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	(112.930)	--	(112.930)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	32.066	647.661	(679.727)	--
12.3 Diğer		--	--	--	--	--	(779)	--	(780)
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)		**600.000**	**378.000**	**--**	**(1.160)**	**60.459**	**1.202.713**	**164.870**	**2.404.882**
CARİ DÖNEM 1 Ocak - 30 Eylül 2025									
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	5.2.6.1.	**118.000**	**378.000**	**--**	**(1.918)**	**18.776**	**653.814**	**542.748**	**1.709.420**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		--	--	--	--	--	--	--	--
III. Yeni Bakiye (I+II)	5.2.6.1.	**118.000**	**378.000**	**--**	**(1.918)**	**18.776**	**653.814**	**542.748**	**1.709.420**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--		--	810.772	--
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.	--	--	--	--	--	--	--	810.772
XII. Kâr Dağıtımı	5.5.	**--**	**--**	**--**	**--**	**9.618**	**496.943**	**(542.748)**	**(36.187)**
12.1 Dağıtılan Temettü		--	--	--	--	--	(36.187)	--	(36.187)
12.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		--	--	--	--	9.618	533.130	(542.748)	--
12.3 Diğer		--	--	--	--	--	--	--	--
		--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)		**118.000**	**378.000**	**--**	**(1.918)**	**28.394**	**1.150.757**	**810.772**	**2.484.006**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

2.6 Nakit Akış Tablosu

		Dipnot	BİN TL CARİ DÖNEM 01.01.2026 30.09.2026	BİN TL GEÇMİŞ DÖNEM 01.01.2025 30.09.2025
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı**		**164.868**	**810.772**
1.1.1	Alınan Faizler	5.4.1.	1.815.201	1.150.204
1.1.2	Ödenen Faizler	5.4.2.	(718.151)	(674.715)
1.1.3	Alınan Temettüler		--	--
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	5.4.5.	35.392	29.968
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		--	--
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	5.4.6.1	(834.046)	(410.710)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(83.924)	--
1.1.9	Diğer		(49.604)	716.025
1.2	**Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim**		**(3.902.990)**	**(1.302.987)**
1.2.1	Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV'larda Net (Artış) Azalış		398.194	(764.786)
1.2.2	Bankalar Hesabındaki Net (Artış) Azalış	5.1.1.	--	--
1.2.3	Kredilerdeki Net (Artış) Azalış	5.1.4.2	(819.901)	(615.417)
1.2.4	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış	5.1.8.	(15.990)	23.219
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.	(3.602.257)	16.458
1.2.9	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.10	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		136.964	37.540
I.	**Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı**		**(3.738.122)**	**(492.214)**
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**		(57.187)	(3.402)
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		(57.231)	(3.402)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		44	--
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**		**(57.188)**	**(3.402)**
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**		4.268.071	631.820
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		2.533.000	1.406.190
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		1.848.001	(738.185)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		--	--
3.4	Temettü Ödemeleri		(112.930)	(36.185)
3.5	Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		--	--
3.6	Nakit Sermaye arttırımı		--	--
III.	**Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit**		**4.268.071**	**631.819**
IV.	**Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi**		**--**	**--**
V.	**Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış**		**472.762**	**136.204**
VI.	**Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**	**5.1.1.**	**962.537**	**474.916**
VII.	**Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar**		**1.435.299**	**611.120**

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM
Muhasebe Politikaları

3 Muhasebe politikaları

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 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru"ya uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeri ile takip edilen gayrimenkuller 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 18/12/2025 tarihli ve 11340 sayılı Kararı uyarınca bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2026 ve 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 28.10.2026 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.

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 itibariyle, Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, 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.

3.6 Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar (devamı)

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.

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 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 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, Şirket'in satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri bulunmamaktadır.

3.10 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. Şirket'in bilançosundaki satış amaçlı elde tutulan kaleminde yer alan tutarlar satın alınan portföylerden yapılan tahsilatlar nedeniyle elde edilen gayrimenkullerdir. 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. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

3.11 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 tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak giderleştirilmiştir.

3.12 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Maddi duran varlıklar, "Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" ("TMS 16") uyarınca gayrimenkuller hariç alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman tutarları düşülerek, gayrimenkuller ise gerçeğe uygun değeri takip edilerek 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. Maddi duran varlıklarının tahmini ekonomik ömrü 3 yıl ile 20 yıl arasındadır.

30 Eylül 2026 tarihleri itibariyle, finansal kiralama yoluyla elde edilen taşıtlarda ilgili dönemler itibarıyla 6.141 TL taşıt rehni bulunmaktadır. (31 Aralık 2025 :13.000 TL)

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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.

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.

3.15 Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklere ilişkin açıklamalar (devamı)

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.

3.16 Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar

3.16.1 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.

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.

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.

15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 01 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır.

3.16 Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar (Devamı)

3.16.1 Kurumlar vergisi (Devamı)

7456 Sayılı 6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 21'inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan "%20" ibaresi "%25" şeklinde, "%25" ibaresi "%30" şeklinde değişmiştir. 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.

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 %15 oranında stopaja tabiidir.

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

3.16.2 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.

3.16.3 Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "Örtülü Kazanç Dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

3.17 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 30 Eylül 2026 itibarıtla kendisinin ihraç ettiği 1.871.357 TL tutarında menkul kıymeti bulunmaktadır.) (31 Aralık 2025: 1.711.889 TL)

3.18 İhraç edilen menkul kıymetlere ilişkin açıklamalar

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
İhraç edilen bonolar (*)	1.760.500	--	1.636.000	--
İhraç edilen tahviller faiz gider tahakkuku/reeskontu	110.857	--	75.889	--
Toplam	**1.871.357**	**--**	**1.711.889**	**--**

(*) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, itfa tarihi gelmemiş, devam eden bonoların faiz oranları % % 40,67 - % 41,92 arasındadır. (31.12.2025: Faiz oranları % 42,46 - %48,45 arasındadır.)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla tedavüldeki menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

ISIN KODU	ihraç tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Sayısı
TRFSUVYE2616	2.10.2025	170.000	TLREF+3,75%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYE2624	24.10.2025	150.000	TLREF+3,75%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYK2618	5.11.2025	200.000	TLREF+3,75%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYA2610	9.12.2025	160.000	TLREF+4,50%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY22717	5.02.2026	125.000	TLREF+4,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY22725	20.02.2026	137.000	TLREF+4,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY32716	11.03.2026	112.000	TLREF+4,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY42715	10.04.2026	231.500	TLREF+4,50%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYK2626	8.05.2026	200.000	TLREF+4,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYA2628	18.06.2026	75.000	TLREF+4,50%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY72712	31.07.2026	50.000	TLREF+5,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY12718	31.07.2026	150.000	TLREF+4,50%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
		1.760.500			

ISIN KODU	ihraç tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Sayısı
TRFSUVY22618	6.02.2025	100.000	5.02.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY22626	21.02.2025	125.000	20.02.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY12619	12.03.2025	125.000	5.01.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY32617	12.03.2025	130.000	11.03.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY52615	23.05.2025	240.000	22.05.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY62614	2.06.2025	86.000	1.06.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY62622	2.06.2025	150.000	1.06.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYE2616	2.10.2025	170.000	1.10.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYE2624	24.10.2025	150.000	23.10.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYK2618	5.11.2025	200.000	4.11.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYA2610	9.12.2025	160.000	8.12.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
		1.636.000			

3.19 Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, Şirket'in verdiği aval ve kabulü bulunmamaktadır.

3.20 Devlet teşviklerine ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kullanılan devlet teşviki bulunmamaktadır.

3.21 Raporlamanın bölümlemeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar

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

3.22 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.

3.23 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.

3.24 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.

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı ('000 TL)	164.870	810.772	(173.013)	369.584
Çıkarılmış hisse adedi (her biri 1 Tam TL)	600.000.000	118.000.000	600.000.000	118.000.000
Pay başına kazanç (Tam TL)	**0,27**	**6,87**	**(0,29)**	**3,13**
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı ('000 TL)	164.870	810.772	(173.013)	369.584
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 Tam TL)	332.222.222	118.000.000	600.000.000	118.000.000
Sulandırılmış pay başına kazanç (Tam TL)	**0,50**	**6,87**	**(0,29)**	**3,13**

3.25 Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklara İlişkin 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.

3.26 İştirak ve Bağlı Ortaklıklara İlişkin Açıklamalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle iştiraki bulunmamaktadır.

3.27 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.

3.27 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (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.

3.27 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:

- ***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.

- ***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.

3.28 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.

3.29 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. 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.

3.30 Diğer bilgiler

	30.Eyl.26	**30.Eyl.25**
Dönem net karı	164.870	810.773
Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı	78.261	136.926
Diğer karşılık giderleri	1.415	1.415
Kiralama faiz giderleri	8.200	6.505
Bankalardan alınan faizler	(208.725)	(144.239)
Diğer Faiz Gelirleri	--	(33)
Kullanılan kredilere verilen faizler	162.091	73.630
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	547.667	594.066
Ticari kar/zarar (Net)	(178.907)	(1.076.064)
Düzeltilmiş FVÖK	**574.872**	**402.979**
Dönem içindeki tahsilat (brüt)	1.392.750	232.722
Portföy Maliyet Kapama	(151.765)	(14.784)
Net Tahsilat	**1.240.985**	**217.938**
Kredilerden alınan faizler	(1.613.668)	(1.011.336)
İştiraklerden elde edilen kazanç(-)	--	--
Beklenen zarar karşılıkları giderleri (-)	10.755	10.755
Maddi duran varlık amortisman giderleri	12.726	11.569
Maddi olmayan duran varlık itfa giderleri	2.047	525
Elden çıkarılacak kıymetler amortisman giderleri	--	--
Kiralanan gayrimenkul ve taşıtlar için ödenen kira tutarı	(19.591)	(1.241)
Düzeltilmiş FAVÖK	**208.126**	**(368.811)**
Toplam gelirler	**1.276.427**	**248.674**
Toplam tahsilat gelirleri	1.240.985	217.938
Diğer faaliyet gelirleri - Diğer	35.442	30.736
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (Düzeltilmiş FAVÖK / Toplam gelirler)	**16%**	**(148%)**

3.31 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." maddesi uyarınca geçmiş yıllarda 5 yıllık tahsilat projeksiyonu yaparken, gelecek 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.

4.3 Kur riskine ilişkin açıklamalar

Kur riski; döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

	Avro	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
30.09.2026				
Varlıklar				
Nakit değerler (kasa, efektif altin, yoldaki paralar, satin alınan çekler) ve T.C. Merkez Bankası	--	--	--	--
Bankalar	53	--	--	53
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	--	--	--
Para piyasalarından alacaklar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	--	--	--	--
Krediler	--	--	--	--
İştirak, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar	--	--	--	--
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden değerlenen finansal varlıklar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar	--	--	--	--
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--
Maddi olmayan duran varlıklar	--	--	--	--
Diğer varlıklar	--	--	--	--
Toplam Varlıklar	**53**	**--**	**--**	**53**
		--	--	--
Yükümlülükler		--	--	--
		--	--	--
Bankalar mevduatı	--	--	--	--
Döviz tevdiat hesabı	--	--	--	--
Para piyasalarına borçlar	--	--	--	--
Diğer mali kuruluşlardan sağlanan fonlar	--	--	--	--
İhraç edilen menkul değerler	--	--	--	--
Muhtelif borçlar/Diğer yükümlülükler	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Toplam yükümlülükler	--	--	--	--
Net Bilanço pozisyonu	**53**	**--**	**--**	**53**
Net nazım hesap pozisyonu	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan alacaklar	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan borçlar	--	--	--	--
Gayrinakdi krediler(1)	--	--	--	--

4.3 Kur riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

	Avro	ABD Doları	Diğer YP	Toplam
31.12.2025				
Varlıklar				
Nakit değerler (kasa, efektif altin, yoldaki paralar, satin alınan çekler) ve T.C. Merkez Bankası	--	--	--	--
Bankalar	103	--	--	103
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	--	--	--	--
Para piyasalarından alacaklar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	--	--	--	--
Krediler	--	--	--	--
İştirak, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar	--	--	--	--
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden değerlenen finansal varlıklar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar	--	--	--	--
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--
Maddi olmayan duran varlıklar	--	--	--	--
Diğer varlıklar	--	--	--	--
Toplam Varlıklar	**103**	**--**	**--**	**103**
		--	--	--
Yükümlülükler		--	--	--
		--	--	--
Bankalar mevduatı	--	--	--	--
Döviz tevdiat hesabı	--	--	--	--
Para piyasalarına borçlar	--	--	--	--
Diğer mali kuruluşlardan sağlanan fonlar	--	--	--	--
İhraç edilen menkul değerler	--	--	--	--
Muhtelif borçlar/Diğer yükümlülükler	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Toplam yükümlülükler	--	--	--	--
Net Bilanço pozisyonu	**103**	**--**	**--**	**103**
Net nazım hesap pozisyonu	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan alacaklar	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan borçlar	--	--	--	--
Gayrinakdi krediler(1)	--	--	--	--

(1) Gayrinakdi krediler yabancı para pozisyonu hesaplamasında dikkate alınmamaktadır.

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:

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit faizli finansal varlıklar ve (yükümlülükler)		
Bankalar (vadeli mevduat)	1.069.673	931.310
Krediler ve Alacaklar	4.335.062	3.515.161
Alınan krediler ve para piyasasına borçlar	(1.011.806)	(392.530)
Değişken faizli finansal varlıklar ve (yükümlülükler)		
Alınan krediler	--	--

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
30.09.2026			
Bankalar (Vadeli Mevduatlar)	--	--	36,57
Alınan Krediler	--	--	43,15
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	41,21
31.12.2025			
Bankalar (Vadeli Mevduatlar)	--	--	36,62
Alınan Krediler	--	--	45,41
İhraç Edilen Menkul Değerler	--	--	45,53

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:

30.09.2026					
	Kayıtlı değer	**Sözleşme değeri**	**6 aydan az**	**6-12 ay arası**	**1-2 yıl arası**
Finansal yükümlülükler					
Alınan krediler	328.122	423.279	356.819	77.577	--
Para piyasasına borçlar	683.684	683.683	683.683	--	--
İhraç edilen menkul kıymetler	1.871.357	1.760.500	1.710.500	50.000	--
Toplam	**2.883.163**	**2.867.461**	**2.751.002**	**127.577**	**--**

31.12.2025					
	Kayıtlı değer	**Sözleşme değeri**	**6 aydan az**	**6-12 ay arası**	**1-2 yıl arası**
Finansal yükümlülükler					
Alınan krediler	392.530	434.396	356.819	77.577	--
İhraç edilen menkul kıymetler	1.711.889	1.636.000	956.000	680.000	--
Toplam	**2.104.419**	**2.070.396**	**1.312.819**	**757.577**	**--**

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

30.09.2026							
	1 Aya Kadar	**1-3 Ay**	**3-12 Ay**	**1-5 Yıl**	**5 Yıl ve Üzeri**	**Faizsiz**	**Toplam**
Finansal varlıklar							
Bankalar	1.435.299	--	--	--	--	--	1.435.299
Toplam Varlıklar	**1.435.299**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**1.435.299**
Finansal yükümlülükler							
Alınan krediler	--	(70.686)	(213.526)	(43.909)	--	--	(328.122)
Para Piyasalarına Borçlar	--	(461.184)	(222.500)	--	--	--	(683.684)
Çıkarılmış tahviller	--	(1.871.357)	--	--	--	--	(1.871.357)
Toplam yükümlülükler	**--**	**(2.403.227)**	**(436.026)**	**(43.909)**	**--**	**--**	**(2.883.163)**
Bilançodaki uzun pozisyon	--	--	--	--	--	--	--
Bilançodaki kısa pozisyon	1.435.299	(2.403.227)	(436.026)	(43.909)	--	--	(1.447.864)
Nazım hesaplardaki uzun pozisyon	--	--	--	--	--	--	--
Nazım hesaplardaki kısa pozisyon	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	**1.435.299**	**(2.403.227)**	**(436.026)**	**(43.909)**	**--**	**--**	**(1.447.864)**

31.12.2025							
	1 Aya Kadar	**1-3 Ay**	**3-12 Ay**	**1-5 Yıl**	**5 Yıl ve Üzeri**	**Faizsiz**	**Toplam**
Finansal varlıklar							
Bankalar	962.537	--	--	--	--	--	962.537
Toplam Varlıklar	**962.537**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**962.537**
Finansal yükümlülükler							
Alınan krediler	--	(53.740)	(270.940)	-67850	--	--	(392.530)
Çıkarılmış tahviller	--	(1.711.889)		--	--	--	(1.711.889)
Toplam yükümlülükler	**--**	**(1.765.629)**	**(270.940)**	**(67.850)**	**--**	**--**	**(2.104.419)**
Bilançodaki uzun pozisyon							
Bilançodaki kısa pozisyon	962.537	(1.765.629)	(270.940)	(67.850)	--	--	(1.141.882)
Nazım hesaplardaki uzun pozisyon							
Nazım hesaplardaki kısa pozisyon							
Toplam	**962.537**	**(1.765.629)**	**(270.940)**	**(67.850)**	**--**	**--**	**(1.141.882)**

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 itibariyle Şirket'in finansal varlıkları arasında bulunan hisse senedi yatırımı bulunmamaktadır.

4.8 Kaldıraç Oranına İlişkin Açıklamalar

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

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 bilgiler

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Yatırım Fonları	--	--	398.194	--
Bonolar	--			
Toplam	**--**	--	**398.194**	--

5.1.3 Bankalara ilişkin bilgiler

	30. Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Bankalar	1.435.246	53	962.434	103
Yurtiçi	1.435.246	53	962.434	103
Yurtdışı	--	--	--	--
Toplam	**1.435.246**	**53**	**962.434**	**103**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokajı bulunmamaktadır.

(**) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.072.262 TL vadeli, 363.037 TL vadesiz (31 Aralık 2025 : 936.205 TL vadeli, 26.332 TL TL TL vadesiz) mevduatı bulunmaktadır.

5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (Devamı)

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 itibariyle, 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.Eyl.26	31.Ara.25
Dönem başı bakiye	3.515.161	2.420.771
Dönem içi girişler(*)	535.090	1.017.399
Dönem içindeki maliyete giden tahsilat	(151.765)	(174.457)
Dönem içinde değerleme sonucu yazılan gelir(**)	447.333	284.696
Değer düşüklüğü karşılıkları	(10.757)	(33.248)
Toplam	**4.335.062**	**3.515.161**

(*) Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle 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 447.333 TL (31.12.2025: 284.696 TL) tutarındaki fark, kredilerden alınan faiz geliri olarak muhasebeleştirilmiştir.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." maddesi uyarınca gelecek projeksiyonlarında 10 yıllık tahsilat projeksiyonu yapmış ve etkisini mali tablolara yansıtmıştır.

5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (Devamı)

5.1.4 Krediler ve alacaklara ilişkin açıklamalar (Devamı)

5.1.4.6 Kredilerin kullanıcılara göre dağılımı

	30.09.2026		31.12.2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kamu	--	--	--	--
Özel	4.335.062	--	3.515.161	--
Toplam	**4.335.062**	**--**	**3.515.161**	**--**

5.1.4.7 Yurtiçi ve yurtdışı kredilerin dağılımı

	30.09.2026		31.12.2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Yurtiçi krediler	4.335.062	--	3.515.161	--
Yurtdışı krediler	--	--	--	--
Toplam	**4.335.062**	**--**	**3.515.161**	**--**

Satın alınan tüm tahsili gecikmiş alacaklar yurtiçi kredilerden oluşmaktadır.

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 ve 31 Aralık 2025 tarihleri 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 oranı yöntemi 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 2026-2035 yılları için tahmin ettiği indirgenmemiş tahsilat tutarı 20.958.430 TL'dir (31 Aralık 2025: Şirket'in 2025-2035 yılları için tahmin ettiği indirgenmemiş tahsilat tutarı 23.660.469 TL'dir.)

5.1.4.8 Bağlı ortaklık ve iştiraklere verilen krediler

Bulunmamaktadır.

5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (Devamı)

5.1.4 Krediler ve alacaklara ilişkin açıklamalar (Devamı)

5.1.4.9 Beklenen zarar karşılıkları

	30.09.2026		31.12.2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Beklenen zarar karşılığı	(155.592)	--	(154.785)	--
Toplam	**(155.592)**	**--**	**(154.785)**	**--**

5.1.5 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar

30.Eyl.26	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**İktisap edilenler**	**Elden çıkarılanlar**	**Dönem Sonu Bakiyesi**
Maliyet:				
- Arsalar	106.824	--	--	106.824
- Binalar	13.176	--	--	13.176
- Fin. Kir. Yoluyla Elde Edilenler	759	8.066	--	8.824
- Faaliyet Kir. Yoluyla Elde Edilenler	27.313	--	(680)	26.633
- Büro Mobilyaları	7.644	4.836	--	12.479
- Nakil vasıtaları	34.730	--	(44)	34.686
- Mobilya ve demirbaşlar	2.351	453	--	2.804
- Diğer maddi	3.718	507	--	4.225
- Özel maliyet bedelleri	15.655	151	--	15.806
Toplam Maliyet	**212.169**	**14.011**	**(724)**	**225.457**
Birikmiş Amortisman				
- Binalar	9.792	4.006	--	13.798
- Fin. Kir. Yoluyla Elde Edilenler	454	248	--	702
- Faaliyet Kir. Yoluyla Elde Edilenler	10.468	2.131	(680)	11.919
- Büro Mobilyaları	3.246	844	--	4.089
- Nakil vasıtaları	11.574	3.846	--	15.420
- Mobilya ve demirbaşlar	890	160	--	1.050
- Diğer maddi	1.124	311	(4)	1.431
- Özel maliyet bedelleri	4.565	1.180	--	5.745
Toplam Birikmiş Amortisman	**42.113**	**12.726**	**(684)**	**54.155**
Net Kayıtlı Değeri	**170.056**			**171.302**

31.Ara.25	**Önceki Dönem Sonu Bakiyesi**	**İktisap edilenler**	**Elden çıkarılanlar**	**Dönem Sonu Bakiyesi**
Maliyet:				
- Arsalar	106.824	--	--	106.824
- Binalar	13.176	--	--	13.176
- Fin. Kir. Yoluyla Elde Edilenler	759	--	--	759
- Faaliyet Kir. Yoluyla Elde Edilenler	19.913	7.877	(477)	27.313
- Büro Mobilyaları	4.967	2.677	--	7.644
- Nakil vasıtaları	34.730	--	--	34.730
- Mobilya ve demirbaşlar	1.042	1.309	--	2.351
- Diğer maddi	2.621	1.098	--	3.718
- Özel maliyet bedelleri	10.939	4.716		15.655
Toplam Maliyet	**194.969**	**17.677**	**(477)**	**212.169**
Birikmiş Amortisman				
- Arsalar	--	--	--	--
- Binalar	4.451	5.341	--	9.792
- Fin. Kir. Yoluyla Elde Edilenler	303	152	--	2.735
- Faaliyet Kir. Yoluyla Elde Edilenler	7.584	3.227	(344)	3.680
- Büro Mobilyaları	2.583	662	--	6.889
- Nakil vasıtaları	6.226	5.348	--	6.138
- Mobilya ve demirbaşlar	796	94	--	3.470
- Diğer maddi	790	334	--	636
- Özel maliyet bedelleri	3.376	1.189	--	8.773
Toplam Birikmiş Amortisman	**26.109**	**16.347**	**(344)**	**42.113**
Net Kayıtlı Değeri	**168.860**			**170.056**

(*) Faaliyet Kiralaması kalemi, kullanım hakkı varlığı olarak kullanılan kiralık bina ve araç ve ofis malzemelerinden oluşmaktadır.

5.1.6 Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

30.Eyl.26	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	İktisap edilenler	Elden çıkarılanlar	Dönem Bakiyesi
Maliyet:				
- Yazılım	11.521	41.776	---	53.296
- Lisans Hakları	5.565	1.444	---	7.009
Toplam Maliyet	**17.085**	**43.220**	**---**	**60.305**
Birikmiş Amortisman				
- Yazılım	(990)	(839)		(1.829)
- Lisans Hakları	(1.035)	(1.208)	---	(2.243)
Toplam Birikmiş Amortisman	**(2.024)**	**(2.047)**	**---**	**(4.071)**
Net Kayıtlı Değeri	**15.061**	**41.173**	**---**	**56.234**

31.Ara.25	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	İktisap edilenler	Elden çıkarılanlar	Dönem Bakiyesi
Maliyet:				
- Yazılım	1.082	10.438	--	11.521
- Lisans Hakları	1.970	3.595	--	5.565
Toplam Maliyet	**3.052**	**14.033**	**--**	**17.085**
Birikmiş Amortisman				
- Yazılım	(402)	(588)		(991)
- Lisans Hakları	(697)	(336)	--	(1.033)
Toplam Birikmiş Amortisman	**(1.100)**	**(924)**	**--**	**(2.024)**
Net Kayıtlı Değeri	**1.952**	**10.539**	**--**	**15.061**

5.1.7 Vergi varlığına / borcuna ilişkin açıklamalar

5.1.7.1 Cari vergi varlığına ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket'in 5.536 TL vergi alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 91.990 TL vergi borcu bulunmaktadır)

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Ödenecek vergiler	16.751	207.355
Eksi: Peşin ödenen vergi	(49.035)	(135.844)
Diğer	26.748	20.479
Ödenecek /(iade alınacak)vergiler, net	**(5.536)**	**91.990**

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Cari Dönem vergi yükümlülüğü	(32.284)	71.511
Ödenecek sigorta primleri	9.861	5.310
Ücretlerden kesilen gelir vergisi	6.910	3.880
Ödenecek personel dışı stopajlar	3.217	3.137
Diğer	6.760	8.152
Toplam	**(5.536)**	**91.990**

5.1.7.2 Ertelenmiş vergi varlığına / borcuna ilişkin açıklamalar

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	(12.798)	3.839	(8.830)	2.649
Kullanılmamış izin karşılığı	(12.393)	3.718	(8.034)	2.410
Kiralamalara ilişkin düzenlemeler	1.931	(579)	(3.531)	1.059
Finansal yatırım Değer Düşüklüğü	(234.594)	70.378	--	--
Dava Karşılığı	(3.010)	903	(1.595)	479
Ertelenen vergi varlıkları	**(23.260)**	**78.259**	**(21.990)**	**6.597**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Projelerin bugünki değer etkisi (IRR)	2.129.375	(638.812)	1.692.435	(507.731)
Sabit kıymet düzeltmeleri	20.073	(6.022)	13.107	(3.932)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**2.149.448**	**(644.834)**	**1.705.543**	**(511.663)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**(566.575)**		**(505.066)**

5.1.8 Diğer aktiflere ilişkin bilgiler

	30.09.2026		31.12.2025	
	TP	YP	TP	YP
İcra ve avukatlara ödenen avanslar	40.488	--	25.719	--
Peşin ödenmiş giderler	10.016	--	9.774	--
Personelden alacaklar	8.638	--	2.804	--
Diğer (*)	2.427	--	25.487	--
Toplam	**61.569**	**--**	**63.784**	**--**

(*) Diğer kaleminin 27 TL'si Depozitolardan, 160 TL'si geçici borçlu hesaplardan 148 TL'si satın alınan yazılıma ilişkin verilen avanslardan 2.092 TL'si bekleyen POS tahsilatı alacaklarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2025: Diğer kaleminin 27 TL'si Depozitolardan, 323 TL'si geçici borçlu hesaplardan 23.466 TL satın alınan yazılıma ilişkin verilen avanslardan 1.625 TL'si bekleyen POS tahsilatı alacaklarından oluşmaktadır.) İlişkili taraftan alacaklara ilişkin detay 5.7 numaralı dipnotta yer almaktadır.

5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar (Devamı)

5.1.9 Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar Şirket'in alacağın ilişkin elde ettiği gayrimenkul ve takipteki varlıklardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 itibariyle Şirket'in satış amaçlı olarak aktifinde sınıfladığı 2.390 TL (31 Aralık 2025 itibariyle Şirket'in satış amaçlı olarak aktifinde sınıfladığı 1.700 TL) alım maliyetli satış amaçlı gayrimenkul bulunmaktadır.

5.1.10 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyla yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.

5.1.11 İştirakler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyle iştirak 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 ve para piyasasından borçlara ilişkin açıklamalar

5.2.1.1 Bankalar ve diğer mali kuruluşlara ilişkin bilgiler

	30.09.2026		31.12.2025	
Alınan kredilere ilişkin açıklamalar	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
Yurtiçi Banka ve Kuruluşlardan	328.122	--	146.823	--
Total	**328.122**	**--**	**146.823**	**--**

	30.09.2026		31.12.2025	
Para piyasasına borçlar	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
İMKB Takasbank Piyasasına Borçlar	683.684	--	245.707	--
Total	**683.684**	**--**	**245.707**	**--**

5.2.1.2 Alınan kredilerin vade ayrımına göre gösterilmesi

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kısa vadeli	1.011.806	--	392.530	--
Banka Kredileri	316.828	--	142.829	--
Para piyasasından	617.500	--	231.000	--
Faiz Tahakkukları	77.478	--	18.701	--
Uzun vadeli	--	--	--	--
Toplam	**1.011.806**	**--**	**392.530**	**--**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, kullanmış olduğu banka kredilerinin faiz oranları % 38,10 - % 56,00 arasındadır. (31 Aralık 2025: Faiz oranları % 40,20 - % 56,00 arasındadır.)

5.2.1.3 Kiralama işlemlerine ilişkin bilgiler

Şirket'in 30 Eylül 2026 157.369 TL değerinde tarihleri itibarıyla finansal kiralama işlermi bulunmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal kiralama işlermi bulunmamaktadır.

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

30 Eylül 2026 itibariyle Şirket'in 12.783 TL (31 Aralık 2025: 20.376 TL) değerinde kiralık kullandığı araçlara istinaden faaliyet kiralaması kapsamında kullanım hakkı yükümlülüğü bulunmaktadır.

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

5.2.2 Çıkarılmış tahvillere ilişkin açıklamalar

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
	Kısa Vadeli		**Kısa Vadeli**	
Nominal Değeri	1.760.500	--	1.636.000	--
İskontolu değeri	1.871.357	--	1.711.889	--
Defter Değeri (*)	1.871.357	--	1.711.889	--

(*) Defter değeri ilgili dönem itibariyle 110.857 TL faiz gider reeskontunu içermektedir. (31:12:2025: Defter değeri ilgili dönem itibariyle 75.889 TL faiz gider reeskontunu içermektedir.)

Şirket'in dönemler itibarıyla tedavüldeki menkul kıymetlerin detayları aşağıdaki gibidir:

30.Eyl.26

ISIN KODU	ihraç tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Sayısı
TRFSUVYE2616	2.10.2025	170.000	TLREF+3,75%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYE2624	24.10.2025	150.000	TLREF+3,75%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYK2618	5.11.2025	200.000	TLREF+3,75%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYA2610	9.12.2025	160.000	TLREF+4,50%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY22717	5.02.2026	125.000	TLREF+4,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY22725	20.02.2026	137.000	TLREF+4,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY32716	11.03.2026	112.000	TLREF+4,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY42715	10.04.2026	231.500	TLREF+4,50%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYK2626	8.05.2026	200.000	TLREF+4,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYA2628	18.06.2026	75.000	TLREF+4,50%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY72712	31.07.2026	50.000	TLREF+5,00%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY12718	31.07.2026	150.000	TLREF+4,50%	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
		1.760.500			

31.Ara.25

ISIN KODU	ihraç tarihi	Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Satış Yöntemi	Kupon Sayısı
TRFSUVY12619	12.03.2025	125.000	5.01.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY22618	6.02.2025	100.000	5.02.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY22626	21.02.2025	125.000	20.02.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY32617	12.03.2025	130.000	11.03.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY52615	23.05.2025	240.000	22.05.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY62614	2.06.2025	86.000	1.06.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVY62622	2.06.2025	150.000	1.06.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYE2616	2.10.2025	170.000	1.10.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYE2624	24.10.2025	150.000	23.10.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYK2618	5.11.2025	200.000	4.11.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
TRFSUVYA2610	9.12.2025	160.000	8.12.2026	Nitelikli Yatırımcı	Kuponlu
		1.636.000			

5.2.3 Muhtelif borçlara ilişkin açıklamalar

	30.Eyl.26		31.Ara.25	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Satıcılara borçlar	9.400	--	16.031	--
Hasılat paylaşımı bekleyen işlemler (*)	--	--	5.636	--
Diğer Muhtelif Borçlar	4.154	--	9.559	--
Alacaklı Geçici Hesaplar(**)	863	--	1.236	--
Toplam	**14.418**		**32.462**	--

(*) Hasılat paylaşımı bekleyen işlemler satırında yer alan tutar, hasılat paylaşımına konu olan portföyler ile ilgili tahsilatların ve satin alınan portföy bedelinin mutabakat sonrasında ilgili portföy satıcısı şirkete ödenecek tutarlarıdır.
(**) İlgili tutar borçlusu belli olmayan tahsilatlardan kaynaklanmaktadır.

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.Eyl.26	**31.Ara.25**
Kullanılmamış izin karşılığı	12.393	8.034
Kıdem tazminatı karşılığı	12.798	8.830
Toplam	**25.191**	**16.864**

(*) Şirketin kıdem tazminatı karşılığını aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 itibariyle karşılık, her hizmet yılı için maksimum 64.949 Tam TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31.12.2025: 53.920 Tam TL) .

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.

5.2.4.3 Çalışan hakları ve diğer karşılıklara ilişkin bilgiler (devam)

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Faiz oranı	31,89%	31,89%
Enflasyon oranı	28,14%	28,14%
Reel iskonto oranları	2,93%	2,93%

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

	30.Eyl.26	31.Ara.25
1 Ocak bakiyesi	8.830	12.046
Faiz maliyeti	194	294
Hizmet maliyeti	9.630	422
İşten çıkarma maliyeti	(1.227)	(1.969)
Dönem içi ödemeler	(4.630)	(5.905)
Aktüeryal fark	--	3.943
Toplam	**12.798**	**8.830**

5.2.5 Vergi borcuna ilişkin açıklamalar

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Cari Dönem vergi yükümlülüğü/(varlığı)	--	71.510
Ödenecek sigorta primleri	9.861	5.310
Ücretlerden kesilen gelir vergisi	6.910	3.880
Ödenecek personel dışı stopajlar	3.216	3.137
Diğer	6.761	8.153
Toplam	**26.748**	**91.990**

5.2.6 Özkaynaklara ilişkin bilgiler

5.2.6.1 Ödenmiş sermayenin gösterimi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi 600.000 TL olup (31 Aralık 2025: 118.000 TL) ve Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (Tam) nominal değerde 600.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: 118.000.000)

	30.Eyl.26			31.Ara.25		
	Pay oranları	Hisse Adedi	Toplam değer	Pay oranları	Hisse Adedi	Toplam değer
ASV HOLDİNG A.Ş.	65,71%	394.269.076	394.269	68,64%	81.000.000	81.000
SÜMER FAKTORİNG A.Ş.	7,63%	45.762.712	45.763	7,63%	9.000.000	9.000
HALKA ARZ	26,66%	159.968.212	159.968	23,73%	28.000.000	28.000
Toplam	**100%**	**600.000.000**	**600.000**	**100%**	**118.000.000**	**118.000**

5.2.6 Özkaynaklara ilişkin bilgiler *(devamı)*

5.2.6.1 Ödenmiş sermayenin gösterimi (devamı)

Şirket ortaklarından ASV Holding A.Ş.'de bulunan 2.000.000 adet pay ve Es Es Akaryakıt Dağıtım A.Ş 'de bulunan 2.500.000 adet pay 140.400 TL bedelle Sümer Faktoring A.Ş.'ne 21.03.2024 tarihinde devrolmuştur. 26 Nisan 2024 tarihli ve 019 / Nisan 2024 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden Şirket'in sermayesi 50.000 TL'den 100.000 TL'ye çıkarılmıştır. Arttırılan sermayenin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışı 07.05.2024 tarihinde tecsil edilmiştir.

Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 100.000 TL'den 118.000TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılan 18.000TL nominal değerli 18.000.000 adet pay ile mevcut ortaklarından ASV Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 10.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet pay olmak üzere toplam 28.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet pay 18.12.2024 tarihinde borsada işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in 04.03.2026 tarih 006 no'lu yönetim kurulu kararı ile sermayenin 600.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Arttırılan 482.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışına ilişkin kararlar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 30.04.2026 tarih, 11574 sayılı ticaret sicili gazetesinde tescil edilmiş ve ilan edilmiştir.

Şirket Olağan Genel Kurul kararı gereği, 22 Mayıs 2020 tarihinde 1.500 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.
Şirket Olağan Genel Kurul kararı gereği, 10 Mart 2021 tarihinde 10.001 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.
Şirket Olağan Genel Kurul kararı gereği, 04 Nisan 2022 tarihinde 7.700 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.
Şirket Olağan Genel Kurul kararı gereği, 30 Mart 2023 tarihinde 25.000 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.
Şirket Olağan Genel Kurul kararı gereği, 20 Mart 2024 tarihinde 19.750 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.
Şirket Olağan Genel Kurul kararı gereği, 28 Mayıs 2025 tarihinde 36.187 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.
Şirket Olağan Genel Kurul kararı gereği, 21 Mayıs 2026 tarihinde 112.930 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.

Şirket sermayesi içinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirket sadece nama yazılı pay çıkarabilir, hamiline yazılı pay çıkaramaz. Şirket'in tüzel ortakları ASV Holding A.Ş. , Sümer Faktoring A.Ş ve Es Es Akaryakıt A.Ş.'nin nihai ortakları Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş'tır. Bu sebeple Sofu Altınbaş ve Vakkas Altınbaş Şirket'in dolaylı olarak hakim ortaklarıdır.

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

Şirketimiz Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 28.12.2022 tarihli, 038 sayılı kararı uyarınca Şirketimizin halka açılmasına karar verilmiş olup halka açılma amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi ve kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusunda bulunmuştur.

Bu başvuru kapsamında Şirket; Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-39924 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 Tam TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 250.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2028 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

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

26 Nisan 2024 tarihli ve 019 / Nisan 2024 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden Şirket'in sermayesi 50.000 TL'den 100.000 TL'ye çıkarılmıştır. Arttırılan sermayenin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışı 07.05.2024 tarihinde tecsil edilmiştir. Sümer Varlık Yönetim A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 100.000 TL'den 118.000TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılan 18.000TL nominal değerli 18.000.000 adet pay ile mevcut ortaklarından ASV Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 10.000 TL nominal değerli 10.000.000 adet pay olmak üzere toplam 28.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet pay 18.12.2024 tarihinde borsada işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in 04.03.2026 tarih 006 no'lu yönetim kurulu kararı ile sermayenin 600.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Arttırılan 482.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışına ilişkin kararlar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 30.04.2026 tarih, 11574 sayılı ticaret sicili gazetesinde tescil edilmiş ve ilan edilmiştir.

5.3 Nazım hesaplara ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.3.1 Gayri kabili rücu nitelikteki kredi taahhütlerinin türü ve miktarı

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Diğer Teminat Mektupları	663.901	346.622
Toplam	**663.901**	**346.622**

5.3.2 Taahhütlere ilişkin açıklamalar

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur)

5.3.3 Emanet ve rehinli kıymetlere ilişkin açıklamalar

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Rehinli Kıymetler	131.057	131.057
Toplam	**131.057**	**131.057**

Rehinli kıymetler, portföy alımlarında, portföy içerisinde yer alan taşıt ve gayrimenkul rehinlerinden oluşmaktadır.

5.4 Kar veya zarar tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.4.1.1 Faiz gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kredilerden Alınan Faizler(*)	1.613.668	1.011.336	429.127	274.203
Bankalardan alınan faizler	208.725	144.239	60.942	56.915
Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	--	775	--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlar	3.564	6.513	772	844
Toplam	**1.825.957**	**1.162.863**	**490.841**	**331.962**

(*)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.

5.4 Kar veya zarar tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar(devamı)

5.4.2 Faiz gideri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	(56.235)	(73.630)	(26.243)	(39.562)
Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	(105.855)	---	(51.626)	---
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	(547.667)	(594.066)	(187.003)	(220.181)
Diğer Faiz Giderleri	(8.393)	(7.019)	(2.822)	(2.157)
Toplam	**(718.150)**	**(674.715)**	**(267.694)**	**(261.900)**

5.4.3 Net ücret ve komisyon gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Alınan ücret ve komisyonlar	**--**	**--**	**--**	**--**
Diğer	--	--	--	--
Verilen ücret ve komisyonlar	**(234.173)**	**(223.113)**	**(79.134)**	**78.054**
Nakdi kredilere	(45.356)	(43.018)	(17.738)	15.367
Gayrinakdi kredilere	(9.589)	(3.678)	(4.247)	1.948
Diğer Ücret ve Komisyonlar	(179.228)	(176.417)	(57.149)	60.739
Toplam	**(234.173)**	**(223.113)**	**(79.134)**	**78.054**

5.4.4 Ticari kar / zarara ilişkin açıklamalar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kâr	**178.937**	**1.076.113**	**66.633**	**464.337**
Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı	178.921	1.076.051	66.633	464.337
Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı	16	62	--	--
Zarar(-)	**(30)**	**(49)**	**(4)**	**32**
Kambiyo İşlemleri Kârı/Zararı	(30)	(49)	(4)	32
Ticari kâr / zarar (net)	**178.907**	**1.076.064**	**66.629**	**464.369**

5.4 Kar veya zarar tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar(devamı)

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
SGK indirimi	4.573	6.129	1.775	1.977
Geçmiş Yıllar Giderlerine Ait Düzeltme Hesabı	9.955	10.540	2.573	3.656
Yansıtma Faturası Gelirleri	379	54	--	--
Aktiflerimizin satışından Elde Edilen Gelirler	50	567	50	--
Diğer	20.435	12.678	11.128	4.517
Toplam	**35.392**	**29.968**	**15.526**	**10.150**

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
Personel giderleri (*)	347.586	215.330	130.193	70.501
Huzur Hakkı Giderleri	15.406		9.254	--
Gayrimenkul değer düşüklüğü	--	--	--	--
Vergi, resim ve harçlar	103.095	86.818	41.757	24.628
Amortisman giderleri	14.379	11.700	5.472	4.211
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortismanı	394	394	--	--
Faaliyet kiralama giderleri	6.725	2.211	2.481	1.176
Bakım ve onarım giderleri	4.052	2.710	1.321	992
Taşıt Aracı Giderleri	3.149	1.392	1.301	523
Sigorta Giderleri	794	630	286	213
Isıtma Ve Aydınlatma Giderleri	1.827	1.574	752	688
Haberleşme giderleri	2.782	1.372	1.018	476
Kırtasiye giderleri	296	226	142	108
Bilgi işlem giderleri	13.523	10.196	5.674	3.072
Aidatlar	622	637	224	253
Temsil ve ağırlama giderleri	1.872	1.543	626	163
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.798	5.233	1.241	399
Küçük Demirbaş Giderleri	487	154	331	29
Denetim ve müşavirlik giderleri	15.976	28.011	6.021	15.393
Dava ve mahkeme giderleri	54.666	32.045	29.708	12.525
Diğer	**8.609**	**8.534**	**3.312**	**3.322**
Toplam	**598.037**	**410.710**	**241.113**	**138.672**

(*) Kar veya zarar tablosu'nda ayrı bir kalem olarak yer alan Personel Giderleri'de bu tabloda yer almaktadır.

5.4 Kar veya zarar tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar(devamı)

5.4.6.2. Beklenen zarar karşılıklarına ilişkin bilgiler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	**(246.764)**	**(12.659)**	**(227.592)**	**(11.598)**
Temerrüt (Üçüncü Aşama/Özel Karşılık)	(10.755)	(12.659)	7.002	(11.598)
Diğer	(236.009)	--	(234.594)	--
Toplam	**(246.764)**	**(12.659)**	**(227.592)**	**(11.598)**

5.4.7 Vergi gelir/giderine ilişkin açıklamalar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(16.751)	(108.834)	(7.345)	34.195
Ertelenmiş vergi geliri (gideri), net	(61.510)	(28.092)	(62.180)	19.132
Vergi gideri	**(78.261)**	**(136.926)**	**(69.525)**	**53.327**

5.4.8 Sürdürülen faaliyetler ile durdurulan faaliyetler vergi öncesi kar/zararına ilişkin açıklamalar
Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 243.131TL'dir (30 Eylül 2025: 947.698 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:

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur)

5.4.9.3 Azınlık paylarına ait kar / zarar:

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur)

5.5 Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

Şirket 2015 yılı içerisinde 10.000.-TL ödenmiş sermaye ile kurulmuştur.

30/9/2026 tarihi itibariyle, Şirketin özkaynakları 600.000 TL tutarında ödenmiş sermaye, 378.000 TL sermaye yedekleri, Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerde (1.160) TL, 60.459 TL kar yedeği, 1.202.713 TL tutarında geçmiş yıllar karı ve 164.870 TL net dönem karından oluşmaktadır. Şirket'in 30/09/2026 tarihi itibariyle toplam özkaynakları 2.404.882 TL'dir. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirketin özkaynakları 118.000 TL tutarında ödenmiş sermaye, 378.000 TL sermaye yedekleri, Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerde (1.160) TL, 28.393 TL kar yedeği, 1.150.761 TL tutarında geçmiş yıllar karı ve 679.727 TL net dönem karından oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle toplam özkaynakları 2.353.721 TL'dir.

5.6 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

5.6.1 Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

	1.Oca.26	1.Oca.25
Nakit	--	**--**
Nakde eşdeğer varlıklar	**962.537**	**114.527**
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	**957.641**	**114.204**
Bloke Mevduat	--	--
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar faiz gelir reeskontu	4.896	323
Toplam	**962.537**	**114.527**

5.6.2 Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

	30.Eyl.26	31.Ara.25
Nakit	**--**	**--**
Nakde eşdeğer varlıklar	**1.435.299**	**962.537**
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar	1.432.710	957.641
Bloke Mevduat	--	--
Bankalar ve diğer mali kuruluşlar faiz gelir reeskontu	2.589	4.896
Toplam	**1.435.299**	**962.536**

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 2025 – Yoktur)

5.7 Şirket'in dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar

İlişkili taraflarla bakiyeler	30.Eyl.26	31.Ara.25
Muhtelif Borçlar		
- ASV Holding A.Ş. (*)	5.824	4.716
- Creditwest Faktoring A.Ş (Hasılat paylaşımı)	20	--
- Sümer Faktoring A.Ş .(Hasılat Paylaşımı)	--	5.635

İlişkili taraflardan gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri				
- Creditwest Faktoring A.Ş	203	754	60	535
- Sümer Faktoring A.Ş .	15.080	14.796	1.082	11.500
Diğer Gelirler				
- ASV Holding A.Ş	4.050	--	1.350	--
- Creditwest Faktoring A.Ş	7	--	--	--
- Sümer Faktoring A.Ş .	357	23	--	--
- Es Es Akaryakıt Dağıtım A.Ş.	--	1.048	--	--

İlişkili taraflardan giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Verilen komisyon ve Ücretler				
- ASV Holding A.Ş	41.777	39.766	14.639	15.367
- Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	145	166	39	13
Genel yönetim giderleri				
- ASV Holding A.Ş	10.992	4.512	4.042	1.828

İlişkili taraflardan Alım - Satım	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Gayrimenkul Alım				
- Sümer Faktoring A.Ş .	--	145.000	--	--

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin bilgiler	19.686	8.081	8.190	2.964

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:

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur)

ALTINCI BÖLÜM
Şirketin Faaliyetlerine İlişkin Diğer Açıklamalar

6 Şirket'in faaliyetlerine ilişkin diğer açıklamalar

6.1 Şirket'in faaliyetlerine ilişkin diğer açıklamalar

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur)

6.2 Finansal durum tablosu tarihi sonrası hususlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

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