

Alternatif Finansal Kiralama Anonim Şirketi

1 Ocak- 31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetim Raporu



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

Bağımsız Denetçi Raporu

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.'nin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelge ve yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"ler) hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. BDS'ler kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz.

TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standartının muhasebeleştirilmesi ve finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü

TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standartının muhasebeleştirilmesi ve finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2’ye bakınız.

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
Şirket’in TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına göre (“Standart”) beklenen kredi zararları hesaplamasına tabi olan bilanço içi ve bilanço dışı varlıkları finansal tablolar açısından önemli bir bakiye oluşturmaktadır. TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirme ve değer düşüklüğü tespitinin karmaşık ve kapsamlı olması nedeniyle Standart uyarınca finansal araçların sınıflandırılması Şirket’in kullandığı iş modeline ve sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine göre yapılmaktadır. Bu iş modelinin belirlenmesi ve karmaşık sözleşmelerinin nakit akış özelliklerinin tespiti yönetimin önemli tahmin ve yargılarına dayanmaktadır. Beklenen kredi zararlarının hesaplanması için yönetim tarafından oluşturulan politikaların mevzuat gerekliliklerine ilişkin riskler taşıması nedeniyle beklenen kredi zararlarının hesaplanmasında yönetim tarafından karmaşık tahmin ve varsayımların kullanılmaktadır. Ayrıca TFRS 9, değer düşüklüğü ile ilgili kapsamlı ve karmaşık açıklama gereklilikleri içermektedir. Yukarıda açıklandığı gibi TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standartının muhasebeleştirilmesi ve finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü hesaplaması, yönetimin yargıları ile tahmin ve varsayımları içermesi nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: • Kredi tahsisi, kullandırımı, teminatlandırma, tahsilat, takip, sınıflandırma ve değer düşüklüğü süreçlerine yönelik oluşturulan kontrollerin tasarım, uygulama ve işleyiş etkinliği bilgi sistemleri uzmanları ile beraber test edilmiştir. • Şirket’in değer düşüklüğü modelinde tanımlanan öznel ve nesnel kriterlerin Standart ve Kredilerin Sınıflandırılması ve Bunlar için Ayrılacak Karşılıklara ilişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile uygunluğu kontrol edilmiştir. • Hazırlanan model ve yöntem değerlendirilmiş, kontrol testleri ve detay analizler ile yapılan hesaplamaların değerlendirmesi için çalışmalarımıza uzmanlar dahil edilmiştir. • Finansal kiralama sözleşmelerinin incelenmesine ilişkin çalışmalar, örnekleme yoluyla seçilen finansal kiralama alacakları için sözleşme dosyalarının ve bilgilerinin detaylı olarak incelenmesi ve finansal kiralama alacaklarının sınıflandırılmasının kontrolünü kapsamaktadır. Bu kapsamda finansal kiralama müşterisinin cari durumu makroekonomik beklentiler dahil edilerek değerlendirilmiştir. • Bireysel değerlendirmeye tabi tutulan finansal kiralama alacaklarına ilişkin beklenen kredi zararı hesaplamaları için, ayrılan zarar karşılıklarının doğruluğu ileriye dönük nakit akış bilgileri, teminat değerleri ve makroekonomik beklentiler dahil edilerek değerlendirilmiştir. • Toplu olarak değerlendirmeye tabi tutulan finansal kiralama alacakları için ise, hesaplama modellerindeki verinin doğruluğu ve tamlığı test edilmiş, ayrıca beklenen kredi-

	zararı hesaplamaları, yeniden hesaplama yöntemiyle kontrol edilmiştir. Hesaplama kullanılan, risk parametreleri için kurulan modeller incelenmiş ve seçilen örnek portföyler için risk parametreleri yeniden hesaplanmıştır. • Geleceğe yönelik beklentileri yansıtmak için kullanılan, makroekonomik modeller değerlendirilmiş, ilgili modellerin risk parametrelerine etkisi yeniden hesaplama yöntemi ile kontrol edilmiştir. • Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde kullanılan nicel ve nitel kriterler incelenmiş ve uygunluğu değerlendirilmiştir. • Finansal kiralama alacaklarının değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliği değerlendirilmiştir.
--	--

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz.

Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Ebru Koçak, SMMM

Sorumlu Denetçi

10 Şubat 2026

İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
NAZIM HESAPLAR TABLOSU	3
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
KAR DAĞITIM TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	9-51
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-29
3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	30
4 KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR	30-34
5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34
6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
7 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	35-36
8 DİĞER AKTİFLER	37
9 TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	37
10 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	37
11 ALINAN KREDİLER	38
12 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER	39
13 ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ	39-40
14 DİĞER KARŞILIKLAR	40
15 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	40
16 ÖZKAYNAKLAR	41
17 KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	41
18 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	41
19 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	42
20 FİNANSMAN GİDERLERİ	42
21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	43
22 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	43
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43-44
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45-51
25 DİĞER AÇIKLAMALAR	51
26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	51

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.**31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

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

AKTİF KALEMLER		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	3	26.307	197.973	224.280	59.004	181.978	240.982
II.	TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		-	-	-	-	-	-
III.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	9	15.145	-	15.145	8.041	-	8.041
IV.	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
V.	Faktoring Alacakları		1.807.165	5.443.376	7.250.541	1.562.999	2.686.993	4.249.992
5.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1.1	Diğer Faktoring Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.2	Tasarruf Finansman Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Tasarruf Fon Havuzundan		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Özkaynaklardan		-	-	-	-	-	-
5.3	Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.3.1	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.3.3	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.4	Kiralama İşlemleri (Net)	4	1.755.458	5.457.603	7.213.061	1.535.884	2.670.955	4.206.839
5.4.1	Finansal Kiralama Alacakları		2.578.611	6.080.653	8.659.264	2.198.977	2.970.423	5.169.400
5.4.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.4.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		823.153	623.050	1.446.203	663.093	299.468	962.561
5.5	İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.6	Takipteki Alacaklar	4	87.355	98.628	185.983	55.558	88.643	144.201
5.7	Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)	4	35.648	112.855	148.503	28.443	72.605	101.048
VI.	ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
6.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
6.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
6.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
VII.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	5	49.936	-	49.936	189.947	-	189.947
VIII.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	6	3.589	-	3.589	2.212	-	2.212
IX.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
X.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
XI.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI (NET)	7	23.071	-	23.071	-	-	-
XII.	DİĞER AKTİFLER	8	468.922	1.148.803	1.617.725	82.723	331.236	413.959
ARA TOPLAM			2.394.135	6.790.152	9.184.287	1.904.926	3.200.207	5.105.133
XIII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI			2.394.135	6.790.152	9.184.287	1.904.926	3.200.207	5.105.133

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.**31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

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

PASİF KALEMLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. ALINAN KREDİLER	11	667.433	5.791.935	6.459.368	955.628	3.057.237	4.012.865
II. FAKTORİNG BORÇLARI		-	-	-	-	-	-
III. TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		-	-	-	-	-	-
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	10	-	37.462	37.462	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	12	1.042.866	-	1.042.866	303.809	-	303.809
VI. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	9	-	-	-	-	-	-
VIII. KARŞILIKLAR	14-15	16.228	-	16.228	8.236	-	8.236
8.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	13	14.253	-	14.253	6.978	-	6.978
8.3 Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4 Diğer Karşılıklar	14	1.975	-	1.975	1.258	-	1.258
IX. CARİ VERGİ BORCU	7	129.377	-	129.377	2.033	-	2.033
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU	7	-	-	-	30.841	-	30.841
XI. SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XII. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	15	145.644	471.396	617.040	61.735	103.604	165.339
ARA TOPLAM		2.001.548	6.300.793	8.302.341	1.362.282	3.160.841	4.523.123
XIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
13.1 Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV. ÖZKAYNAKLAR		881.946	-	881.946	582.010	-	582.010
14.1 Ödenmiş Sermaye	16	200.000	-	200.000	200.000	-	200.000
14.2 Sermaye Yedekleri	16	(14.080)	-	(14.080)	(14.080)	-	(14.080)
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		(14.080)	-	(14.080)	(14.080)	-	(14.080)
14.3 Kar ve ya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve ya Giderler		-	-	-	111.876	-	111.876
14.4 Kar ve ya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve ya Giderler		326	-	326	-	-	-
14.5 Kâr Yedekleri		270.999	-	270.999	155.598	-	155.598
14.5.1 Yasal Yedekler		18.535	-	18.535	14.069	-	14.069
14.5.2 Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3 Olağanüstü Yedekler		252.464	-	252.464	141.529	-	141.529
14.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6 Kâr veya Zarar		424.701	-	424.701	128.616	-	128.616
14.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		168.336	-	168.336	39.295	-	39.295
14.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		256.365	-	256.365	89.321	-	89.321
PASİF TOPLAMI		2.883.494	6.300.793	9.184.287	1.944.292	3.160.841	5.105.133

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır .

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.**31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla****Nazım Hesaplar Tablosu**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		Cari Dönem			Önceki Dönem		
NAZIM HESAP KALEMLERİ		31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Dipnot	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
III. TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ		-	-	-	-	-	-
IV. ALINAN TEMİNATLAR	4	15.820.895	41.458.131	57.279.026	12.358.139	22.579.291	34.937.430
V. KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17	341.484	-	341.484	276.258	-	276.258
VI. TAAHHÜTLER		322.448	1.730.644	2.053.092	169.324	532.946	702.270
6.1 Cayılamaz Taahhütler	17	-	166.877	166.877	-	19.239	19.239
6.2 Cayılabılır Taahhütler		322.448	1.563.767	1.886.215	169.324	513.707	683.031
6.2.1 Kiralama Taahhütleri		322.448	1.563.767	1.886.215	169.324	513.707	683.031
6.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		322.448	1.563.767	1.886.215	169.324	513.707	683.031
6.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VII. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		434.669	358.869	793.538	-	484.243	484.243
7.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar	9	434.669	358.869	793.538	-	455.480	455.480
7.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		434.669	358.869	793.538	-	455.480	455.480
7.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler	9	-	-	-	-	28.763	28.763
7.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	28.763	28.763
7.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.5 Diğer		-	-	-	-	-	-
VIII. EMANET KIYMETLER		6.563.363	17.584.514	24.147.877	6.094.381	12.070.295	18.164.676
NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		23.482.859	61.132.158	84.615.017	18.898.102	35.666.775	54.564.877

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kar veya Zarar Tablosu

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
GELİR VE GİDER KALEMLERİ			
I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ		1.213.316	914.155
FAKTORİNG GELİRLERİ		-	-
1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		-	-
1.1.1 İskontolu		-	-
1.1.2 Diğer		-	-
1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
1.2.1 İskontolu		-	-
1.2.2 Diğer		-	-
FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	18	1.213.316	914.155
1.5 Finansal Kiralama Gelirleri		1.161.955	897.356
1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		51.361	16.799
TASARRUF FINANSMAN GELİRLERİ		-	-
1.8 Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-
1.9 Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II. FINANSMAN GİDERLERİ (-)	20	857.312	789.650
2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		580.185	689.380
2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3 Finansal Kiralama Giderleri		-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		247.226	68.456
2.5 Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar		29.901	31.814
BRÜT K/Z (I+II)		356.004	124.505
III. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	19	166.523	94.485
4.1 Personel Giderleri		92.918	51.525
4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		572	(256)
4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4 Genel İşletme Giderleri		41.874	24.604
4.5 Diğer		31.159	18.612
BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)		189.481	30.020
VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	21	1.816.334	765.108
6.1 Bankalardan Alınan Faizler		21.890	21.320
6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler		-	-
6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılanlardan		-	-
6.3.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlardan		-	-
6.3.4 İtfâ Edilmiş Maliyeti İle Ölçülenlerden		-	-
6.4 Temettü Gelirleri		-	-
6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Karı		-	-
6.6 Türev Finansal İşlemler Karı		15.145	48.506
6.7 Kambiyo İşlemleri Karı		1.699.980	674.793
6.8 Diğer		79.319	20.489
KARŞILIKLAR		47.455	(20.990)
7.1 Özel Karşılıklar		-	-
7.2 Beklenen Zarar Karşılıkları		47.455	(20.990)
7.3 Genel Karşılıklar		-	-
7.4 Diğer		-	-
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	22	1.587.239	698.273
8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		-	-
8.1.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		-	-
8.2 Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.1 Maddi Duran Varlık Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durudurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıklar		-	-
8.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.2.4 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkları Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar		26.300	41.985
8.4 Kambiyo İşlemleri Zararı		1.560.939	656.288
8.5 Diğer		-	-
NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		371.121	117.845
X. BİRLEŞME KARI		-	-
XI. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN		-	-
XII. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI		-	-
XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)		371.121	117.845
XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	7	(114.756)	(28.524)
14.1 Cari Vergi Karşılığı		(125.563)	(180)
14.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
14.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		10.807	(28.344)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		256.365	89.321
DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları		-	-
16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
17.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Zararları		-	-
17.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI±XVII)		-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
19.1 Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)		-	-
XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XV+XX)		256.365	89.321
HİSSE BAŞINA KAZANÇ		0,01282	0,00447

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır .

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		Dipnot		
I.	DÖNEM KARI/ZARARI		256.365	89.321
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(111.550)	66.398
2.1	Kar ve ya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(111.876)	-
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		(155.121)	94.854
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançlar/Kayıpları		-	-
	Diğer Kar ve ya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.4			-	-
2.1.5	Kar ve ya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		43.245	(28.456)
2.2	Kar ve ya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		326	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.2			-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri / Giderleri		465	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5	Diğer Kar ve ya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6	Kar ve ya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(139)	-
III.	Toplam Kapsamlı Gelir (I+II)		144.815	155.719

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır .

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi iptal Karları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2024)															
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		200.000	-	-	(14.080)	45.478	-	-	-	-	-	153.436	(1.777)	43.234	426.291
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)		200.000	-	-	(14.080)	45.478	-	-	-	-	-	153.436	(1.777)	43.234	426.291
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	66.398	-	-	-	-	-	-	-	89.321	155.719
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kar Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.162	41.072	(43.234)	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.162	41.072	(43.234)	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	16	200.000	-	-	(14.080)	111.876	-	-	-	-	-	155.598	39.295	89.321	582.010
CARI DÖNEM (31 Aralık 2025)															
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		200.000	-	-	(14.080)	111.876	-	-	-	-	-	155.598	39.295	89.321	582.010
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I-II)		200.000	-	-	(14.080)	111.876	-	-	-	-	-	155.598	39.295	89.321	582.010
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	(111.876)	-	-	-	-	326	-	-	256.365	144.815
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI. İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI. Kar Dağıtım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115.401	129.041	(89.321)	155.121
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115.401	129.041	(89.321)	155.121
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+X+XI)	16	200.000	-	-	(14.080)	-	-	-	-	-	326	270.999	168.336	256.365	881.946

- Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
- Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
- Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları),
- Yabancı para çevirim farkları,
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
- Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak payları ve diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır .

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2024
	Dipnot		
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
1.1 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		110.767	185.549
1.1.1 Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		1.148.923	899.190
1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(986.163)	(630.331)
1.1.3 Kiralama Giderleri		-	-
1.1.4 Alınan Temettüleri		-	-
1.1.5 Alınan Ücret ve Komisyonlar		51.361	16.799
1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	4	17.717	55.476
1.1.8 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(128.089)	(76.760)
1.1.9 Ödenen Vergiler		(125.563)	(180)
1.1.10 Diğer		132.581	(78.645)
1.2 Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		(2.407.190)	(410.321)
1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		(1.655.749)	(21.508)
1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış		(1.179.382)	(677.898)
1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.4 Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		(48.932)	186.006
1.2.6 Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		476.873	103.079
I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(2.296.423)	(224.772)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	5, 6	(43.233)	(5.480)
2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	5	186.946	2.328
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		(2.350)	(538)
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		141.363	(4.050)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		30.288.812	14.495.762
3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(28.216.351)	(14.151.766)
3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4 Temettü Ödemeleri		-	-
3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6 Diğer		37.463	-
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		2.109.924	343.996
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		28.430	5.594
V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış / (Azalış)		(16.706)	120.768
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	240.955	120.187
VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	3	224.249	240.955

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Kar Dağıtım Tablosu

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

KAR DAĞITIM TABLOSU		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024 ^(**)
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI	371.121	117.845
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(114.756)	(28.524)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(125.563)	(180)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler (***)	10.807	(28.344)
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	256.365	89.321
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	4.466
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)] ^(*)	256.365	84.855
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0,01285	0,00424
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	%12,82	%4,24
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

(*) Cari döneme ait karın dağıtımı hakkında yetkili organ Genel Kurul'dur. Finansal tabloların düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır. 2025 yılına ilişkin kar dağıtımı Genel Kurul'da kararlaştırılacaktır.

(**) Önceki döneme ilişkin kar dağıtım tablosu 31 Aralık 2024 bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar yayımlandığı tarihten sonra 27 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla kesinleşmiş ve bu doğrultuda yeniden düzenlenmiştir.

(***) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da iç kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden, ertelenmiş vergi gelirleri kâr dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemektedir.

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır .

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Alternatif Finansal Kiralama Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Alternatif Finansal Kiralama") 1997 yılında yürürlükte olan 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu hükümleri çerçevesinde Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'ndan alınan izni takiben, Türkiye'de faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 24 Ekim 2013 tarihli 5558 sayılı izni ile Alternatifbank A.Ş., 8 Kasım 2013, 19 Kasım 2013 ve 18 Aralık 2013 tarihlerinde Şirket'in o tarihteki ana hissedarı Anadolu Endüstri Holding A.Ş.'nin elindeki %95,8'e tekabül eden 2.727.259.500 adet payı ve diğer pay sahiplerinden elindeki toplam 118.990.100 adet payı satın alarak içindeki payını %100'e çıkartmıştır.

Şirket'in kayıtlı adresi, Vadistanbul Bulvarı, Azerbaycan Caddesi, 2D Blok, No: 3M/1, Kat: 3, Sarıyer-İstanbul / Türkiye'dir.

Şirket'in ana hissedarı Alternatifbank A.Ş. ve nihai hissedarı The Commercial Bank (P.S.Q.C.)'dir. Anadolu Endüstri Holding A.Ş., 18 Temmuz 2013 tarihinde The Commercial Bank (P.S.Q.C.) ile akdedilmiş olan "Hissedarlar Sözleşmesi" çerçevesinde hisse satış hakkının kullanılmasına karar vermiş ve Alternatifbank A.Ş.'de sahibi olduğu %25 oranındaki payı 19 Aralık 2016 tarihinde Alternatifbank A.Ş.'nin diğer ortağı konumunda olan The Commercial Bank (P.S.Q.C.)'e satmıştır. Söz konusu satış sonucunda, Anadolu Endüstri Holding A.Ş.'nin şirketteki dolaylı ortaklığı sona ermiş olup The Commercial Bank (P.S.Q.C.) Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.'nin %100 dolaylı ortağı konumuna gelmiştir.

Şirket'in bütün faaliyetleri ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir ticari alanda (finansal kiralama) yürütülmektedir. Şirket her türlü finansal kiralama faaliyetinde bulunmaktadır.

Şirket'in çalışan personel sayısı kategorilerine göre aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Üst düzey personel	3	2
Orta düzey personel	29	26
Memur personel	7	13
Toplam	39	41

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, finansal tablolarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 29 Haziran 2021 tarih ve 31526 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ", Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı") uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan alım satım amaçlı türev finansal araçlar dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Şubat 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 29") göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28 Nisan 2005 tarihli Genelge ile bankacılık sisteminde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verildiği duyurulmuş ve finansal tabloların hazırlanmasında 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlamaktadırlar. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamaya istinaden, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'ni 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. Bu kapsamda BDDK'nın 11 Ocak 2024 ve 10825 sayılı kararı ile bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin TMS 29 uygulamasına geçiş tarihi 1 Ocak 2025 olarak belirlenmiştir. Ancak, BDDK'nın 5 Aralık 2024 tarih ve 11021 sayılı kararında, bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri tarafından 2025 yılında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak güncellenen “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” uyarınca ilgili finansal tablolar karşılaştırmalı olarak açıklanmıştır. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

Uygulanan muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları devam eden dipnotlarda ayrıca sunulmuştur.

2.2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ile raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirilen dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 4 – Kiralama işlemleri ve takipteki alacaklar

Not 5 – Maddi duran varlıklar

Not 7 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

Not 9 – Türev finansal varlıklar ve yükümlülükler

Not 12 – Çalışan hakları yükümlülüğü

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

2.2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

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

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

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

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

b) Diğer Muhasebe Standartları

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

- *Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne ilişkin değişiklikler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);*
- *Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);*
- *TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;*
- *TFRS Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11;*

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

2.2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar ve UFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklik ile doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler. Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklik ile doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülme.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

2.2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar ve UFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler (Devamı)

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirden (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında TFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 19 uygulamasının, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

2.2.4 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

UMS 21 - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK, UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken , finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket ilgili değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Hasılat

Finansal kiralama gelirleri, Finansal Kiralama Kanunu kapsamında kiralamaya konu edilen varlıkların kiralama işleminin başlangıcındaki değeri bilançoda finansal kiralama alacağı olarak gösterilir. Toplam finansal kiralama alacağı ile kiralama konusu varlığın yatırım değeri arasındaki farkın oluşturduğu faiz gelirleri, her muhasebe dönemine düşen alacağın sabit faiz oranı ile dönemlere dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir. İlgili dönemde tahakkuk etmemiş faiz gelirleri kazanılmamış faiz gelirleri hesabında takip edilir.

Diğer faiz gelirleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen etkin faiz oranı nispetinde ilgili döneme tahakkuk ettirilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, tahmini faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanı tabi tutulur. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri, kalan artık değerleri ve amortisman yöntemleri her bir raporlama dönemi sonu itibarıyla gözden geçirilmektedir.

Özel maliyetler kira sürelerine göre doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanı tabi tutulur. Faaliyet kiralamasına konu taşıtlar kalıntı değerlerine indirgenecek şekilde kiralama sözleşmesi süresi boyunca amortismanı tabi tutulmaktadır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmek için katlanılan masraflar aktifleştirilir. Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

<u>Tanım</u>	<u>Yıl</u>
Binalar	50 yıl
Taşıtlar	5-10 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılması sonucunda ortaya çıkan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zarar tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımı ve lisanslarından oluşmaktadır. Bilgisayar yazılımı ve lisanslar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren ekonomik ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Şirket'in bilgisayar yazılımları ve lisanslarının faydalı ömürleri 5 yıldır.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi finansal olmayan varlıklar için kayıtlı değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullandığı değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her bir raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde tahakkuk esasına göre kar veya zarara kaydedilmektedir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Şirket, finansal varlıklarını "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardı kapsamında, yönetildiği iş modeli ve sözleşmeye bağlı nakit akış özelliğini dikkate alarak "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" , "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. 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. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar/zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerleri değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmaktadır. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında gösterilirler. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülecek özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal kiralama alacakları, faaliyet kiralama alacakları ve diğer alacaklar

Finansal kiralama alacakları, faaliyet kiralama alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte olup, ilk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyetiyle ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

Beklenen kredi zararları tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Şirket, itfa edilmiş maliyetinden ölçülen tüm krediler, finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklarla birlikte gayrinakdi kredileri için beklenen zarar karşılığı hesaplayarak muhasebeleştirmektedir. Şirket, TFRS 9'a uygun olarak, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli artış olan tüm finansal araçları için, makul ve ileriye yönelik olanlar da dahil desteklenebilir tüm bilgileri dikkate alarak değerlendirme yapmaktadır. Şirket, raporlama tarihinde bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararına eşit bir tutardan ölçmekte, ancak ilk muhasebeleştirmeden sonra finansal araçtaki kredi riskinin önemli ölçüde arttığına görülmesi durumunda finansal araca ilişkin zarar karşılığını, ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığına eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirmektedir. Şirket, beklenen kredi zarar karşılıklarını benzer kredi risk özellikli olanlar için toplu veya bireysel olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Şirket bir finansal varlığın kalan ömrü boyunca meydana gelen temerrüt riskini dikkate alarak ilgili finansal varlığın ilk muhasebeleştirmeden bu yana kredi riskinde önemli artış meydana gelip gelmediğini değerlendirmek amacı ile bir politika oluşturmuştur.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Beklenen Kredi Zararı Hesaplaması

Kredi zararı, Şirket'in sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın, başlangıçtaki etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir. Şirket, finansal aracın tüm sözleşme şartlarını dikkate alarak beklenen ömrü boyunca nakit akışlarını tahmin etmekte, kredi zararlarının ilgili temerrüt risklerinin olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış ortalamasını beklenen kredi zararı olarak dikkate almaktadır. TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı beklenen kredi zarar karşılıklarının, ortak kredi riski özellikleri taşıyan finansal varlıkları gruplamak suretiyle toplu veya bireysel olarak hesaplanmasına imkan sağlamaktadır. Şirket, finansal araçlar için beklenen kredi zararı hesaplamasını bireysel olarak yaptığı durumlarda, kredi zararına ilişkin olası sonuçları ve bu sonuçların gerçekleşme ihtimallerini birlikte değerlendirerek kredi zararının riskini belirler. Bu kapsamda, tahmini beklenen kredi zararları olası sonuç aralığı dikkate alınarak tarafsız ve olasılıklara göre ağırlıklandırılmış tutarı yansıtacak şekilde hesaplanmaktadır ve beklenen nakit akışlar etkin faiz oranı ile raporlama tarihine indirgenmektedir.

Toplu değerlendirme kapsamında beklenen kredi zararı hesaplamasında ise finansal varlıklar ortak kredi riski özelliklerine göre gruplandırılmakta ve beklenen kredi zararı, ilgili risk parametreleri üzerinden hesaplanmaktadır. Beklenen kredi zararı, ilk muhasebeleştirme tarihinden sonra kredi riskinde önemli bir artış olup olmadığına veya bir varlığın kredi zararı olarak kabul edilip edilmediğine bağlı olarak 12 aylık veya ömür boyu olarak hesaplanmaktadır. Beklenen kredi zararı, Temerrüt Oranı, Temerrüt Halinde Kayıp, ve Temerrüt Tutarı bileşenleri kullanılarak hesaplanmaktadır.

Beklenen kredi zararı hesaplamasında makroekonomik göstergeler temerrüt oranı bileşeninin belirlenmesinde dikkate alınmaktadır. İleriye yönelik makroekonomik tahminler birden fazla senaryo kullanılarak beklenen kredi zararına yansıtılmaktadır.

TFRS 9 hesaplamalarında kullanılan risk parametrelerine ileriye yönelik makroekonomik bilgiler dahil edilmektedir. Makroekonomik bilgiler dahil edilirken model risk parametreleri ile makroekonomik değişkenler arasındaki ilişkileri yansıtan ekonometrik modeller ve tahminler dikkate alınmaktadır. Bu tahmin modellerini oluşturan başlıca makroekonomik göstergeler Temerrüt Olasılığı parametresi için Türkiye Reel Ekonomik Büyüme Oranı, Mevsim ve Takvim Etkilerinden Arındırılmış İşsizlik Oranı, Türkiye Cumhuriyeti 5 Yıl Vadeli Kredi Temerrüt Takası Primi; Temerrüt Halinde Kayıp Parametresi İçin Mevsim Ürünleri Hariç Tüketici Fiyat Endeksi, Türkiye Reel Ekonomik Büyüme Oranı ile Mevsim ve Takvim Etkilerinden Arındırılmış İşsizlik Oranı değişkenlerinde oluşmaktadır. Makroekonomik tahmin modelleri üç adet senaryo içermekte olup, beklenen kredi zararı hesaplamalarında ilgili senaryolar dikkate alınmaktadır. İleriye yönelik tahminler için 10 yıllık tahmin ufku kullanılmaktadır. Şirket beklenen kredi zararı hesaplamasında kullandığı makroekonomik değişkenleri yılda bir kez olacak şekilde güncelleyerek modellerine uygulamaktadır. Şirket'in TFRS 9 modeline ilişkin yönetimin bir düzeltilmesi bulunmamaktadır.

Beklenen kredi zararı hesaplaması olumsuz ve baz olmak üzere üç farklı senaryo dikkate alınarak yapılmaktadır. Nihai karşılıklar senaryo olasılıklarıyla ağırlıklandırılarak hesaplanmaktadır.

Raporlama dönemi içerisinde Kurumsal/Ticari ve Bireysel segmentli müşteriler için kullanılan PD modeli TFRS 9 modelleri yıllık gözden geçirme faaliyetleri kapsamında yakın dönem verisi ile kalibre edilmiştir. TFRS 9 kapsamında geliştirilen modeller ile beklenen kredi zararının toplu olarak finansal tablolara alınması amacıyla benzer özelliklere sahip krediler segmente edilmiştir. Temerrüt Olasılığı modeli kapsamında Segmentasyon yapısı oluşturulurken müşteri türü (bireysel ya da kurumsal/ticari)

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Beklenen Kredi Zararı Hesaplaması (Devamı)

ve derece notu bilgileri dikkate alınmaktadır. Teminat türü bazında modellenen Temerrüt Halinde Kayıp (Recovery Rate) oranları ve ürün türü bazında modellenen KDO yıl içerisinde kalibre edilmiştir.

Karşılık hesaplamalarında kullanılan temel parametreler aşağıda tanımlanmıştır:

Temerrüt Olasılığı:

Borçlunun Şirkete olan yükümlülüklerini yerine getirememe ya da başka bir ifadeyle Şirkete olan borçlarını geri ödememe ihtimali olarak tanımlanmaktadır. Söz konusu oran, segment bazında gerçekleşen temerrüt oranlarının derece bazlı kalibrasyonu ve kredi dereceleri arasındaki geçişlerin Markov Zinciri yaklaşımıyla modellenmesi yoluyla ileriye dönük Temerrüt Olasılığı tahminleri üretilmektedir. TFRS 9 uygulaması gereğince hesaplamalarda iki tür temerrüt olasılığı dikkate alınmaktadır:

- 12 Aylık Temerrüt Olasılığı: Raporlama tarihinden sonraki 12 ay için kredinin temerrüde düşme olasılığını ifade etmektedir.
- Ömür Boyu Temerrüt Olasılığı: Kredinin ömrü boyunca temerrüt etme olasılığını ifade etmektedir.

Şirket kurumsal ve ticari müşteriler için içsel derecelendirme sistemi üzerinden rating notu üretmekte ve 12 aylık veya ömür boyu temerrüt olasılıkları bu ratingler üzerinden tahmin edilmektedir. Söz konusu tahminler gerçekleştirilirken makro ekonomik beklentiler dikkate alınmakta ve üç farklı senaryo üzerinden hesaplanan temerrüt olasılıklarının ağırlıklı ortalaması nihai temerrüt olasılığı olarak dikkate alınmaktadır.

Temerrüt Halinde Kayıp (THK)

Temerrüt Halinde Kayıp Oranı:

Kredinin temerrüt etmesi halinde, tahsilat süresi ve paranın zaman değeri dikkate alınarak karşılaşılabilecek ekonomik kaybı ifade etmektedir. Şirket temerrüt halinde kayıp oranlarını istatistiki olarak geliştirilen model kullanarak belirlemektedir. Model kapsamında hesaplanan THK oranlarına makroekonomik beklentiler entegre edilmiştir. Bu çerçevede THK LGD makroekonomik modelinde gayrisafi yurt içi hasıla, işsizlik oranı ve tüketici fiyat endeksi baz tahminleri kullanılmaktadır.

Kredinin temerrüt etmesi durumunda Şirket'in maruz kalacağı ekonomik kaybı oran cinsinden gösteren parametredir. THK, temerrüt sonrası tahsilatlar, teminat geri kazanımları ve tahsilat sürecinde oluşan maliyetlere ilişkin geçmiş gerçekleşen nakit akışları esas alınarak belirlenmektedir. THK oranları, mevcut koşulları en iyi yansıtan geçmiş gerçekleştirmeler ile portföylerin risk belirleyicileri kapsamında değerlendirilen teminat bilgisi ve temerrüt tutarları dikkate alınarak segment bazında oluşturulmakta ve düzenli olarak gözden geçirilmektedir. THK hesaplamaları, tahsilat ve teminat nakit akışlarının tahsil zamanlaması dikkate alınarak etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilmesi suretiyle "paranın zaman değeri" etkisini içermektedir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Temerrüt Tutarı (TT)

Bir kredinin ne kadar bakiye ile temerrüt edeceğini gösteren parametredir. Spot ya da taksitli bir kredi için temerrüt tutarı, temerrüt tarihinde ödeme tablosunda yer alan tutardır.

Şirket beklenen kredi zararlarının hesaplanmasında ileriye yönelik makroekonomik bilgileri temerrüt olasılığı hesaplamalarına dahil etmektedir. Bu bağlamda Türkiye'nin yıllık reel Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH) büyüme oranı üzerinden gelecek dönemlere ilişkin temerrüt oranı tahminlemesi yapılmaktadır. Makroekonomik değişkene ilişkin tahminler, beklenen kredi zararı hesaplamasında kullanılmak üzere olumsuz, baz ve olumlu olmak üzere üç farklı senaryoya göre belirlenmektedir. İlgili senaryolarda üretilen beklenen kredi zararlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden nihai değerlere ulaşılmaktadır.

Şirket beklenen kredi zararlarının hesaplanmasında ileriye yönelik makroekonomik bilgileri temerrüt olasılığı hesaplamalarına dahil etmektedir. Bu bağlamda Türkiye'nin yıllık reel Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH) büyüme oranı üzerinden gelecek dönemlere ilişkin temerrüt oranı tahminlemesi yapılmaktadır. Makroekonomik değişkene ilişkin tahminler, beklenen kredi zararı hesaplamasında kullanılmak üzere olumsuz, baz ve olumlu olmak üzere üç farklı senaryoya göre belirlenmektedir. İlgili senaryolarda üretilen beklenen kredi zararlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden nihai değerlere ulaşılmaktadır.

TFRS 9 kapsamına giren finansal varlıklar, ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi kalitesindeki değişime göre üç aşamaya ayrılmakta ve beklenen kredi zararı bulunduğu aşamaya göre hesaplanmaktadır:

- Aşama 1: Finansal tablolara ilk alındıkları anda veya finansal tablolara ilk alındıkları andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklar için değer azalış karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararları tutarında muhasebeleştirilir.
- Aşama 2: Finansal tablolara ilk alındığı andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olan finansal varlıklar 2. aşamaya aktarılır. Bu finansal varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı muhasebeleştirilir.
- Aşama 3: Aşama 3, raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair yeterli ve tarafsız kanıtı bulunan finansal varlıkları içermektedir. Bu finansal varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı muhasebeleştirilir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Ömür Boyu Beklenen Kredi Zararı

Finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır. TFRS 9 standardında "... bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer." hükmüne yer verilmiştir.

Bir müşterinin 2. Grup Yakın İzlemedeki Krediler (2. Aşama) veya Donuk Alacaklar (3. Aşama) altında sınıflandırılması durumunda, kullanılan krediler için kredilerin tüm ömrü boyunca oluşabilecek temerrüt olaylarına ilişkin temerrüt olasılıkları üzerinden ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığı hesaplanmaktadır. Buna göre ömür boyu beklenen kredi zararı; ilgili döneme ilişkin temerrüt olasılığı (TO) esas alınarak, temerrüt halinde kayıp (THK) ve temerrüt tutarı (TT) bileşenleri ile çarpılması suretiyle belirlenir. Bu hesaplamada, ileriye yönelik makroekonomik beklentileri yansıtan olumlu, olumsuz ve baz senaryolar altında oluşturulan temerrüt olasılıkları (TO), senaryolara verilen olasılıklar üzerinden ağırlıklandırılarak tek bir ağırlıklandırılmış TO elde edilmekte; ömür boyu beklenen kredi zararı hesaplaması bu ağırlıklandırılmış TO kullanılarak gerçekleştirilmektedir.

2. Aşama ve 3. Aşama krediler için hesaplanan beklenen kredi zararı karşılığı yöntemleri benzer olmakla birlikte, 3. Aşama krediler için temerrüt olasılığı %100 kabul edilmektedir. Ayrıca, Aşama 3 kredilere ilişkin beklenen kredi zararı hesaplamalarında temerrütte kalma süresi ve geçmiş tahsilat performansı dikkate alınarak temerrüt sonrası tahsilat döngüsünü yansıtan artan THK oranları kullanılmaktadır. Temerrütte kalma süresinin belirli bir seviyeyi aşması ve ilave sürenin beklenen kayıp üzerinde anlamlı bir değişime yol açmaması durumunda, ilgili krediler için THK oranının %100 olduğu varsayılmakta ve tahsilat beklentisinin kalmadığı kabul edilmektedir.

Temerrüt Tanımı

TFRS 9 Standardı, doğrudan bir temerrüt tanımına yer vermemekle beraber, kredi risk yönetiminde kullanılan ile tutarlı bir temerrüt tanımı yapılmasını gerektirmektedir. Şirket; TFRS 9'da yer alan "İşletme temerrüt riskinin belirlenmesi amacıyla temerrüdü tanımlarken, ilgili finansal araca ilişkin işletme içi kredi risk yönetimi amaçları açısından kullanılan tanım ile tutarlı bir temerrüt tanımı kullanır ve uygun olması durumunda nitel göstergeleri (örneğin finansal taahhütleri) dikkate alır. Ancak işletme, daha uzun süreli bir gecikme olduğunda temerrüdün ortaya çıkacağını ortaya koyan makul ve desteklenebilir bilgilere sahip olmadığı sürece temerrüdün, finansal aracın vadesi 90 gün geçtikten daha sonra meydana gelmeyeceğine yönelik aksi ispat edilebilir bir ön kabul vardır.

Bu amaçlar için kullanılan temerrüt tanımı, diğer bir temerrüt tanımının belirli bir finansal araç için daha uygun olduğunu kanıtlayan bilgiler elde edilebilir olmadıkça tüm finansal araçlara tutarlı bir şekilde uygulanır." maddesi uyarınca 90 günlük gecikme süresini dikkate almakta, Kredi Riskine Esas Tutarın İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşımlar ile Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ'in temerrüt tanımı çerçevesinde aşağıda belirtilen iki durumdan en az birinin gerçekleşmesi halinde borcun temerrüt ettiğini kabul etmektedir. a) Teminatlara başvurulmaksızın borçlunun Şirket'e olan borçlarını tamamen ödeyemeyeceğine kanaat getirilmesi. b) Borçlunun Şirket'e olan önemli tutardaki yükümlülüklerini ifa etmede 90 günden fazla gecikmesi. Donuk alacak olarak sınıflandırılan krediler için (3. Aşama) beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması, Temerrüt Halinde Kayıp (THK) tutarı tahminlemesi kullanılarak yapılmaktadır. Söz konusu tahminleme, geçmiş veriler esas alınarak segment bazında yapılmakta ve her bir segmentin takibe düştüğü tarihten sonra geçen süre içinde yapılan tahsilat tutarından sonra kalan tutarın gider yazılması prensibi ile belirlenmektedir.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Düşük Kredi Riskine Sahip Portföyler

TFRS 9 Standardı, bazı portföyler için geçmiş temerrüt verisi bulunamadığı durumlarda bu portföylere ilişkin sağlıklı sonuçlar üretilmemesi nedeni ile düşük temerrüt oranı kullanılarak beklenen kredi zarar karşılığı hesaplanabileceğini belirtmektedir. Söz konusu hüküm standartta "Finansal aracın raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğunun belirlenmesi durumunda, işletme finansal araçtaki kredi riskinin ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmadığını varsayabilir" şeklinde açıklanmaktadır.

Kredi Riskinde Önemli Artış

Kredi Riskinde Önemli Artış, Şirket'in ayıracağı beklenen kredi zarar karşılığı rakamlarının 12 Aylık Beklenen Kredi Zarar Karşılığı yerine, Ömür Boyu Beklenen Kredi Zarar Karşılığı üzerinden muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu çerçevede finansal tablolara ilk alındığı tarihten sonra kredi riskinde önemli bir artış olması durumunda ilgili finansal varlık ikinci aşamaya aktarılmaktadır.

Kredi riskinde önemli artış kriteri olarak dikkate alınan durumlar

- 30 günden fazla gecikmiş olan alacaklar
- Yakın izleme portföyünde takip edilen alacaklar
- Ödeme gücü nedeniyle yeniden yapılandırılan alacaklar
- Finansal tablolara ilk alınma tarihinde ölçülen temerrüt olasılıkları ile raporlama tarihinde gözlemlenen temerrüt olasılıkları arasındaki farkları belirlenen eşik değerleri aşan alacaklar

-Kayıtlardan çıkarma:

Finansal varlıklar, Şirket'in ilgili varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolünü kaybetmesi durumunda kayıtlardan çıkartılmaktadır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya karşı tarafa transfer edilmeleri durumunda oluşur.

Finansal yükümlülükler, Şirket'in sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması, ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkartılmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardan oluşmaktadır. Bu varlıkların kayıtlı değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm yükümlülükleri düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da içermektedir.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi

Şirket gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur ve faiz oranı dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla zaman zaman türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward ve para swap sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kayıt altına alınmakta ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden değerlendirilmektedir. Türev işlemlerin finansal riskten korunma muhasebesine (hedge accounting) uygun kalem olarak tanımlanması için tüm gereken koşullar yerine getirilmediği durumlarda, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmekte ve söz konusu araçlar dolayısı ile gerçekleşen kazanç veya kayıp kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Şirket, yabancı para finansal kiralama alacaklarını döviz kurundaki değişikliklerden kaynaklanan nakit akış riskinden korunmak amacıyla, türev portföyünde bulunan para swap işlemleri aracılığıyla TMS 39 uyarınca nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Şirket her bilanço tarihinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi için etkinlik testleri uygulamakta, etkin olan kısımlar TMS 39'da tanımlandığı şekilde finansal tablolarda özkaynaklar altında "Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesap kaleminde muhasebeleştirilmekte, etkin olmayan kısma ilişkin tutar ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Şirket, nakit akış riskinden korunma muhasebesi uyguladığı türev finansal araçlar için TMS 39 uyarınca gerekli yazılı dokümantasyonu oluşturmakta ve korunma ilişkisinin etkinliğini her raporlama döneminde değerlendirmektedir. Şirket, söz konusu ilişkilendirmenin başlangıcında ve devam eden süreç içerisinde, finansal riskten korunma yönteminin, ilgili araçların yöntemin uygulandığı süreçteki beklenen gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikler üzerinde etkin olup olmadığını veya her bir korunmanın gerçekleşen sonuçlarındaki etkinliğinin %80 - %125 aralığında olup olmadığını değerlendirir.

Nakit akış riskine yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişiklikleri, riskten korunulan kaleme ilişkin nakit akışları gerçekleşene kadar diğer kapsamlı gelirler altında sınıflanır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Finansal yükümlülükler (Devamı)

Türev finansal araçlar ve riskten korunma muhasebesi (Devamı)

Nakit akış riskinden korunma amaçlı türev işlemlerin gerçeğe uygun değerlerinde ortaya çıkan fark diğer kapsamlı gelirler altında, "nakit akış riskinden korunma kayıpları / kazançları" hesabında izlenmektedir. Riskten korunmanın, riskten korunma muhasebesi şartlarını artık yerine getirmediği durumlarda, diğer kapsamlı gelirler altında sınıflanan "nakit akış riskinden korunma kayıpları / kazançları" vadeye kalan süre içerisinde doğrusal amortisman yöntemiyle gelir tablosunda "Türev finansal işlemlerden kar/(zarar)" hesabına yansıtılır. Riskten korunan kalemin gerçekleşmeyeceğinin kesin olduğu durumlarda, diğer kapsamlı gelirler altında sınıflanan "nakit akış riskinden korunma kayıpları / kazançları"nın tamamı gelir tablosunda "Türev finansal işlemlerden kar/(zarar)" hesabına yansıtılır. Şirket'in türev ürünleri "TFRS 9 Finansal Araçlar" ("TFRS 9") gereğince "Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan" veya "Türev Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Kısım" olarak sınıflandırılmaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in her işletmesinin bireysel finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	42,8623	35,2233
Avro	50,4532	36,7429
QAR	11,6928	9,6080

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden ve dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınarak TL'ye çevrilir.

Hisse Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karı veya zararının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Adi Hissedarlara Dağıtılabilir Net Kar / (Zarar)	256.365	89.321
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Bin)	20.000.000	20.000.000
Hisse Başına Kar (Tam TL tutarı ile gösterilmiştir.)	0,01282	0,00447

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar", hükümleri uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır.

Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Varlıklar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi

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

Türkiye'de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %30'dur. Dolayısıyla, Şirket 2025 yılına ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %30 vergi oranını kullanmıştır. (31 Aralık 2024: %30).

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Ancak, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun" 17'nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu nedenle, ilgili dönemlerde enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklı bir dönem vergi gideri doğmamıştır.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismanla tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Şirket, 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerlendirme imkanından yararlanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 37'nci maddesine göre 31 Aralık 2025 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

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

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

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

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

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

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

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

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

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

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Net iskonto oranı	%2,80	%2,80
Tahmini kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%87,57	%90,57

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır.

Nakit Akış Tablosu

Döneme ilişkin nakit akışları, nakit akış tablosunda, esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in finansal kiralama ve faaliyet kiralamasından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamaları"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 22).

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Vadeli mevduat	25.217	186.195	14.493	161.677
Vadesiz mevduat	1.090	11.778	44.511	20.301
Toplam	26.307	197.973	59.004	181.978

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinden hesaplanan beklenen zarar karşılık tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri değerinin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla tutarı vadeli mevduatların faiz gelir reeskontları hariç tutularak 224.249 TL olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2024: 240.955 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatları üç aydan kısa vadeli olup, Türk Lirası, ABD Doları ve Avro cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranı sırasıyla %37,51 %1,50 ve %0,75'dir (31 Aralık 2024: Türk Lirası ve Avro %47,92 ve %2,55).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

4. KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal kiralama alacakları	8.621.168	5.147.991
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	38.096	21.409
Brüt finansal kiralama alacakları	8.659.264	5.169.400
Kazanılmamış faiz geliri	(1.446.203)	(962.561)
Finansal kiralama alacakları	7.213.061	4.206.839
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 1	(25.788)	(11.135)
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 2	(24.032)	(1.687)
Toplam finansal kiralama alacakları	7.163.241	4.194.017
Takipteki finansal kiralama alacakları	185.983	144.201
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 3	(98.683)	(88.226)
Finansal kiralama alacakları, (net)	7.250.541	4.249.992

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal kiralama alacaklarının faiz profili aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli	6.999.412	4.199.937
Değişken faizli	213.649	6.902
Kiralama işlemlerinden alacaklar	7.213.061	4.206.839

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

4. KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

Finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Brüt 31 Aralık 2025	Net 31 Aralık 2025
2026	4.423.240	3.518.561
2027	2.534.693	2.145.194
2028	1.037.088	926.956
2029	458.363	425.483
2030 ve sonrası	205.880	196.867
	8.659.264	7.213.061

	Brüt 31 Aralık 2024	Net 31 Aralık 2024
2025	3.035.308	2.396.127
2026	1.402.170	1.165.714
2027	550.803	475.283
2028	139.812	129.846
2029 ve sonrası	41.307	39.869
	5.169.400	4.206.839

Net finansal kiralama alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış	7.174.965	4.185.430
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış	38.096	21.409
Değer düşüklüğüne uğramış	185.983	144.201
	7.399.044	4.351.040
Beklenen zarar karşılığı	(148.503)	(101.048)
Net finansal kiralama alacakları	7.250.541	4.249.992

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal kiralama alacakları - Aşama 1	6.894.483	4.007.976
Finansal kiralama alacakları - Aşama 2	318.578	198.863
Finansal kiralama alacakları - Aşama 3	185.983	144.201
	7.399.044	4.351.040
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 1	(25.788)	(11.135)
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 2	(24.032)	(1.687)
Beklenen zarar karşılığı - Aşama 3	(98.683)	(88.226)
Net finansal kiralama alacakları	7.250.541	4.249.992

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

4. KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

Değer kaybına uğramış finansal kiralama alacaklarının faturalanmış tutar ve anaparaları dahil yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
90-180 gün	21.760	31.926
181-365 gün	48.219	21.921
365 gün üzeri	116.004	90.354
Toplam	185.983	144.201

Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış finansal kiralama alacaklarının faturalanmış tutar ve kalan anapara bazında yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Faturalanmış Tutar	Kalan Anapara	Faturalanmış Tutar	Kalan Anapara
0 - 30 gün	11.305	66.347	11.279	95.176
31 - 60 gün	8.037	52.805	7.348	46.404
61 - 90 gün	18.754	63.311	2.782	17.347
	38.096	182.463	21.409	158.927

Şirketin finansal kiralama beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başındaki beklenen zarar karşılığı	101.048	122.038
Cari dönem karşılık gideri	65.172	34.486
Zarar olarak muhasebeleştirilen alacaklardan tahsilatlar	(17.717)	(55.476)
Aktiften silinen alacak karşılıkları (*)	-	-
Dönem sonundaki karşılık	148.503	101.048

(*) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aktiften çıkarılmış donuk alacak yer almamaktadır. (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadesi geçmiş finansal kiralama alacakları ile ilişkin olmak üzere finansal kiralama konusu malların gerçeğe uygun bedellerine ilave olarak 71.163 TL (31 Aralık 2024: 41.731 TL) tutarında almış olduğu ipotek, geri satın alım sözleşmesi, rehinli varlıkları ile alacak temlikleri bulunmaktadır. Bu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Rehinli varlıklar	43.743	14.329
İpotek (*)	23.920	22.584
Hayat sigortası	3.500	-
Nakit blokaj	-	4.818
	71.163	41.731

(*) İpoteklerin ekspertiz bedelleri dikkate alınmıştır.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

4. KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

Finansal kiralama alacakları için finansal kiralama konusu maddi duran varlıklar haricinde müşterilerden alınan teminatlar aşağıdaki gibidir (takipteki alacaklar için alınan teminatları da içermektedir):

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kefaletler	54.271.184	33.301.268
Hayat sigortası	921.493	117.342
İpotek	751.890	601.876
Sermaye pay devri	559.301	448.445
Rehinli varlıklar	463.421	315.553
Alacak temlikleri	103.169	26.092
Teminat mektubu	78.631	15.076
Geri satın alım sözleşmeleri	66.989	60.424
Teminat çekleri	56.578	46.495
Nakit blokaj	6.333	4.822
Teminat senetleri	37	37
Toplam	57.279.026	34.937.430

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 13.062 TL tutarında vadesi geçmemiş ve henüz değer düşüklüğüne uğramamış (31 Aralık 2024: 19.413 TL) ve 37.264 TL tutarında vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış (31 Aralık 2024: 52.219 TL) finansal kiralama alacağı yeniden ödeme planına bağlanmış, revize görmüş veya yeniden yapılandırılmıştır.

Net finansal kiralama alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025 (*)	%	31 Aralık 2024 (*)	%
Diğer imalat	1.778.420	25	865.455	21
Metal	1.148.160	16	949.550	23
İnşaat	1.050.865	15	626.877	15
Diğer toplumsal hizmet	858.187	12	514.082	12
Tekstil	687.053	9	424.226	10
Taşımacılık	353.781	5	177.296	4
Toptan ve perakende satış	347.259	5	278.355	7
Emlak ve komisyon	250.570	3	85.532	2
Otel&restoran	232.696	3	-	-
Madencilik	228.185	3	180.827	4
Tarım	127.977	2	19.698	-
Gıda	89.630	1	38.636	1
Enerji	33.177	1	30.997	1
Sağlık	27.101	-	15.308	-
Toplam	7.213.061	100	4.206.839	100

(*) Takipteki alacakları içermemektedir.

Finansal kiralama alacağı kiralama dönemi süresince tahsil edilecek kiralardan oluşur. Kiracılarla yapılan kira sözleşmeleri uyarınca, kiralanın kalemlerin mülkiyeti kiracılar kiralama dönemi sonunda teslim edilir.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

4. KİRALAMA İŞLEMLERİ VE TAKİPTEKİ ALACAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının ilgili döviz cinslerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Anapara (Döviz tutarı)	Anapara (TL tutarı)	Kazanılmamış gelirler (Döviz tutarı)	Kazanılmamış gelirler (TL tutarı)
Para birimi				
Avro	93.525	4.718.628	10.304	519.851
ABD Doları	17.241	738.980	2.408	103.199
TL	1.755.453	1.755.453	823.153	823.153
Toplam		7.213.061		1.446.203

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının ilgili döviz cinslerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Anapara (Döviz tutarı)	Anapara (TL tutarı)	Kazanılmamış gelirler (Döviz tutarı)	Kazanılmamış gelirler (TL tutarı)
Para birimi				
Avro	68.180	2.505.138	7.694	282.695
ABD Doları	4.707	165.823	476	16.772
TL	1.535.878	1.535.878	663.094	663.094
Toplam		4.206.839		962.561

5. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<u>Malivet</u>				
Binalar ve arsalar	170.861	-	(170.861)	-
Taşıtlar	21.280	-	(15.902)	5.378
Mobilya ve demirbaşlar	6.705	415	(183)	6.937
Ofis kullanım hakkı	-	46.041	-	46.041
	198.846	46.456	(186.946)	58.356
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Binalar ve arsalar	(2.492)	-	2.492	-
Taşıtlar	(3.297)	(708)	3.109	(896)
Mobilya ve demirbaşlar	(3.110)	(1.221)	30	(4.301)
Ofis kullanım hakkı	-	(3.223)	-	(3.223)
	(8.899)	(5.152)	5.631	(8.420)
Net defter değeri	189.947	41.304	(181.315)	49.936

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<u>Malivet</u>				
Binalar ve arsalar	76.007	94.854	-	170.861
Taşıtlar	19.179	4.143	(2.042)	21.280
Mobilya ve demirbaşlar	5.294	1.697	(286)	6.705
	100.480	100.694	(2.328)	198.846
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Binalar ve arsalar	(2.177)	(315)	-	(2.492)
Taşıtlar	(1.646)	(1.992)	341	(3.297)
Mobilya ve demirbaşlar	(2.140)	(1.056)	86	(3.110)
	(5.963)	(3.363)	427	(8.899)
Net defter değeri	94.517	97.331	(1.901)	189.947

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

6. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<u>Maliyet</u>				
Haklar	8.389	2.351	-	10.740
	8.389	2.351	-	10.740
<u>Birikmiş itfa payı (-)</u>				
Haklar	(6.177)	(974)	-	(7.151)
	(6.177)	(974)	-	(7.151)
Net defter değeri	2.212	1.377	-	3.589

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<u>Maliyet</u>				
Haklar	7.851	538	-	8.389
	7.851	538	-	8.389
<u>Birikmiş itfa payı (-)</u>				
Haklar	(5.316)	(861)	-	(6.177)
	(5.316)	(861)	-	(6.177)
Net defter değeri	2.535	(323)	-	2.212

7. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde cari dönem vergi borcu ve vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	125.563	180
Diğer vergi borçları(*)	3.814	1.853
Toplam	129.377	2.033

(*) Bakiyenin büyük bir bölümü ödenecek muhtasar ve sgk tutarını içermektedir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

Vergi Geliri / Gideri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	10.807	(28.344)
Cari dönem vergi gideri	(125.563)	(180)
Toplam	(114.756)	(28.524)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarının detayları aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

7. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Karşılıklar	55.399	18.677	16.620	5.603
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	14.253	6.979	4.276	2.094
Türev işlem gider reeskontu	-	-	-	-
Sabit kıymet enflasyon değer artışı	3.241	12.395	972	3.718
Diğer	36.267	22.006	10.880	6.602
Ertelenmiş vergi varlıkları	109.160	60.057	32.748	18.017
Gayrimenkul değerleme	-	(155.121)	-	(43.244)
Peşin ödenmiş komisyonlar	(11.875)	(10.674)	(3.561)	(3.202)
Türev işlem gelir reeskontu	(15.145)	(8.041)	(4.544)	(2.412)
Sigorta komisyon gelir reeskontu	(5.238)	-	(1.572)	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(32.258)	(173.836)	(9.677)	(48.858)
Ertelenmiş vergi varlıkları/	76.902	(113.779)	23.071	(30.841)

Net ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğü hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(30.841)	25.959
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	10.807	(28.344)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	43.105	(28.456)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	23.071	(30.841)
Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar / (zarar)	371.121	117.845
Geçerli vergi oranı	30%	30%
Hesaplanan vergi	111.336	35.354
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	122.023	23.655
Diğer	(118.603)	(30.485)
Vergi karşılığı	114.756	28.524

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

8. DİĞER AKTİFLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar	250.454	772.318	35.123	92.876
Peşin ödenen vergiler	94.014	-	2.113	-
Faiz ve gelir tahakkuk ve reeskontları	59.419	-	-	-
Devreden kdv	42.160	-	34.303	-
Müşterilerden tali alacaklar	6.831	29.800	5.142	13.010
Peşin ödenmiş giderler	5.950	64.739	1.776	24.752
Sigorta gelir reeskontu	5.238	-	-	-
Kiralama işlemleri için verilen avanslar	4.856	281.946	4.266	200.598
Toplam	468.922	1.148.803	82.723	331.236

9. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025			
	Kontrat	Gerçeğe uygun değer	
	Tutarı TL	Varlıklar	Yükümlülükler
<i>Türev finansal araçlar</i>			
Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler (*)	793.538	15.145	-
Toplam türev finansal varlıklar / (yükümlülükler)	793.538	15.145	-
31 Aralık 2024			
	Kontrat	Gerçeğe uygun değer	
	Tutarı TL	Varlıklar	Yükümlülükler
<i>Türev finansal araçlar</i>			
Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler (*)	455.480	7.563	-
Vadeli alım/satım işlemleri	28.763	478	-
Toplam türev finansal varlıklar / (yükümlülükler)	484.243	8.041	-

* İkinci bölümde yer alan önemli muhasebe politikalarının özeti kısmında "Türev finansal araçlar" altında detayları açıklanmıştır.

10. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 yıla kadar	10.720	-
1 yıldan 5 yıla kadar	26.742	-
Toplam	37.462	-

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

11. ALINAN KREDİLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli krediler	604.510	649.975
Uzun vadeli kredilerin cari dönem taksitleri	4.890.069	3.057.235
Toplam kısa vadeli krediler	5.494.579	3.707.210
Uzun vadeli kredilerin uzun dönem taksitleri	964.789	305.655
Toplam uzun vadeli krediler	964.789	305.655
Toplam krediler	6.459.368	4.012.865

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL	Etkin Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL
Kısa vadeli krediler						
Sabit oranlı krediler:						
Avro	4,94	81.321	4.102.894	6,25	71.047	2.610.490
ABD Doları	6,31	15.748	675.005	7,33	12.683	446.745
TL	40,69	604.510	604.510	46,26	649.975	649.975
Değişken oranlı krediler:						
Avro	4,93	2.223	112.170	-	-	-
			5.494.579			3.707.210
Uzun vadeli krediler						
Sabit oranlı krediler:						
TL	41,00	62.922	62.922	43,05	305.655	305.655
Avro	5,50	10.000	504.532	-	-	-
Değişken oranlı krediler:						
Avro	4,93	7.875	397.335	-	-	-
			964.789			305.655
Toplam krediler			6.459.368			4.012.865

Orta/uzun vadeli kredilerin geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024	
	Sabit faizli	Değişken faizli		Sabit faizli	Değişken Faizli
2027	567.455	113.524	2026	242.932	-
2028	-	113.524	2027	62.723	-
2029	-	113.524	2028	-	-
2030	-	56.762	2029	-	-
	567.455	397.334		305.655	-

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

12. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
İhraç edilen sukuklar	1.042.866	-	303.809	-
İhraç edilen bonolar	-	-	-	-
Toplam	1.042.866	-	303.809	-

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu sukuklar ve özellikleri aşağıdadır:

Türü	ISIN Kodu	Nominal Tutarı	İtfa Tarihi	TL	Faiz Oranı	Faiz Ödemesi
Sukuk	TRDEMVK32659	100.000	18.03.2026	109.328	39,00	Vadede
Sukuk	TRDEMVK42617	100.000	10.04.2026	107.865	39,00	Vadede
Sukuk	TRDEMVK42658	100.000	21.04.2026	104.277	38,25	Vadede
Sukuk	TRDEMVK42633	50.000	30.04.2026	52.863	38,25	Vadede
Sukuk	TRDEMVK52624	50.000	22.05.2026	51.468	38,00	Vadede
Sukuk	TRDEMVK72614	100.000	13.07.2026	108.700	41,50	3 ayda bir faiz
Sukuk	TRDEMVK82613	100.000	11.08.2026	105.576	43,00	3 ayda bir faiz
Sukuk	TRDEMVK92620	100.000	04.09.2026	102.686	37,25	3 ayda bir faiz
Sukuk	TRDEMVK92638	100.000	21.09.2026	99.946	37,25	3 ayda bir faiz
Sukuk	TRDEMVK92646	100.000	25.09.2026	99.550	38,00	3 ayda bir faiz
Sukuk	TRDEMVKA2614	100.000	18.12.2026	100.607	39,00	3 ayda bir faiz
		1.000.000		1.042.866		

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç etmiş olduğu sukuklar ve özellikleri aşağıdadır:

Türü	ISIN Kodu	Nominal Tutarı	İtfa Tarihi	TL	Faiz Oranı	Faiz Ödemesi
Sukuk	TRDEMVK82613	100.000	11.08.2026	104.762	43,00	3 ayda bir faiz
Sukuk	TRDEMVKA2523	100.000	30.12.2025	99.326	41,00	3 ayda bir faiz
Sukuk	TRDEMVK62540	100.000	13.06.2025	99.721	42,50	Vadede
		300.000		303.809		

13. ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Personel primleri karşılığı	10.700	-	3.771	-
Kullanılmamış izin karşılığı	1.513	-	1.740	-
Kıdem tazminatı karşılığı	2.040	-	1.467	-
Toplam	14.253	-	6.978	-

Kıdem tazminatı karşılığının, 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	1.467	1.723
Hizmet maliyeti	3.497	737
Dönem içi ödemeler	(2.924)	(993)
Dönem sonu	2.040	1.467

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

13. ÇALIŞAN HAKLARI YÜKÜMLÜLÜĞÜ (Devamı)

Personel primleri karşılığının, 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	3.771	4.592
Dönem içi ödemeler (-)	(3.604)	(3.327)
İptal edilen (-)	-	(1.000)
Ayrılan karşılık	10.533	3.506
Dönem sonu	10.700	3.771

Kullanılmamış izin karşılığının, 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı	1.740	1.550
Dönem içi ödemeler (-)	(699)	(1.014)
İptal edilen (-)	-	-
Ayrılan karşılık	472	1.204
Dönem sonu	1.513	1.740

14. DİĞER KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Dava karşılığı	1.298	-	1.258	-
Diğer	677	-	-	-
Toplam	1.975	-	1.258	-

15. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alınan sipariş avansları	129.482	215.295	57.292	59.726
Sigorta prim borçları	7.304	94.348	3.048	35.044
Finansal kiralama işlemleri satıcılarına borçlar	6.228	111.342	710	8.137
Diğer yükümlülükler	2.630	50.411	685	697
Toplam	145.644	471.396	61.735	103.604

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

16. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Ortaklık payı		Ortaklık payı	
	Tutar	(%)	Tutar	(%)
Alternatifbank A.Ş.	200.000	100	200.000	100
Ödenmiş sermaye	200.000	100	200.000	100
Sermaye düzeltme farkları	(14.080)		(14.080)	
	185.920		185.920	

Her ortağın sahip olduğu pay oranında oy hakkı vardır. Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri nominal 1 Kuruş değerinde 20.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. 25 Mayıs 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket'in sermayesinin 100.000 TL nakit olarak arttırılarak 200.000 TL yükseltilmesine karar verilmiş ve 31 Mayıs 2022 tarihinde tescil edilerek sermaye artışı gerçekleştirilmiştir.

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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 ulaşıncaya 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.

17. KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kuruluşlara verilen toplam 341.484 TL (31 Aralık 2024: 276.258 TL) tutarında teminat mektubu vardır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalarda açılmış 166.877 TL tutarında vadeli akreditifi vardır (31 Aralık 2024: 19.239 TL). Şirket üzerine kayıtlı finansal kiralamaya konu olan mallar üzerinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır). Şirketin kiralamış olduğu araçlarla ilgili ileriki dönemlerdeki kira ödemenin toplam tutarları 7.555 TL dir.

18. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Finansal kiralama gelirleri	1.213.316	914.155
Toplam	1.213.316	914.155

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

19. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde genel işletme ve diğer esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Personel giderleri (**)	93.490	51.269
Sözleşme giderleri (*)	19.625	7.061
Danışmanlık giderleri	15.605	9.707
Vergi resim harç giderleri	8.724	3.157
Amortisman giderleri	7.019	4.224
Bilgi işlem giderleri	5.317	4.192
Araç ve seyahat giderleri	4.993	3.159
Kanuni takip giderleri	4.232	3.803
Diğer	7.518	7.913
Toplam	166.523	94.485

(*) Sözleşme giderleri müşterilere yansıtılan dava, kanuni takip, noter, ekspertiz ve tercüme giderlerinden oluşmaktadır.

(**) Kıdem tazminatı karşılık giderlerini de içermektedir.

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Kullanılan kredilere verilen faizler	580.185	689.380
İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler	247.226	68.456
Verilen ücret ve komisyonlar	29.901	31.814
Toplam	857.312	789.650

21. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Kambiyo işlemleri karı	1.699.980	674.793
Bankalardan alınan faizler	21.890	21.320
Türev finansal varlıklardan alınan faizler	15.145	48.506
Diğer(*)	79.319	20.489
Toplam	1.816.334	765.108

(*) Sabit kıymet satış karları ve muhtelif sözleşme gelirlerinden oluşmaktadır.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

22. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Kambiyo işlemleri zararı	1.560.939	656.288
Türev finansal işlemlerden zarar	26.300	41.985
Toplam	1.587.239	698.273

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar		
Vadesiz mevduat		
Alternatifbank A.Ş.	3.270	15.558
Vadeli mevduat		
Alternatifbank A.Ş.	195.189	72.817
	198.459	88.375
Alınan krediler		
Alternatifbank A.Ş.	139.473	189.034
	139.473	189.034
İlişkili şirket aracılığıyla verilen teminat mektupları		
Alternatifbank A.Ş.	75	118
	75	118

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
<i>Türev finansal işlemlerden gelirler</i>		
Alternatifbank A.Ş.	-	32.129
	-	32.129
<i>Türev finansal işlemlerden giderler</i>		
Alternatifbank A.Ş.	-	41.985
	-	41.985
<i>Bankalardan elde edilen faiz gelirleri</i>		
Alternatifbank A.Ş.	5.100	4.107
	5.100	4.107
<i>Kredi faiz giderleri</i>		
Alternatifbank A.Ş.	81.402	133.883
The Commercial Bank (P.S.Q.C)	-	31.508
	81.402	165.391
<i>Alınan hizmetler</i>		
Alternatifbank A.Ş.	7.632	5.672
	7.632	5.672
<i>Komisyon giderleri</i>		
Alternatifbank A.Ş.	842	2.932
Alternatif Menkul Değerler A.Ş.	259	743
	1.101	3.675
<i>Kira gelirleri</i>		
Alternatif Menkul Değerler A.Ş.	1.053	1.234
	1.053	1.234

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan toplam menfaat ve ikramiyeler 15.548 TL'dir (31 Aralık 2024: 12.000 TL).

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Sermaye riski yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim hedefi, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, borç ve özkaynak oranını dengede tutarken, karını optimize etmektedir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	8.302.341	4.523.123
Nakit ve nakit benzerleri (-)	224.280	240.982
Net borç	8.078.061	4.282.141
Toplam özkaynak	881.946	582.010
Özkaynak / Borç oranı (%)	0,11	0,14

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Finansal kiralama alacaklar, çeşitli sektörlerde dağılmış, çok sayıda müşterileri kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	9.047.628	98,51	4.940.682	59,51
Avrupa ülkeleri	5.321	0,06	3.361.659	40,49
Diğer	131.338	1,43	-	-
Toplam	9.184.287	100	8.302.341	100

31 Aralık 2024	Varlıklar	%	Yükümlülükler	%
Türkiye	5.080.452	99,52	4.005.019	88,55
Avrupa ülkeleri	20.877	0,41	517.583	11,44
Diğer	3.804	0,07	521	0,01
Toplam	5.105.133	100	4.523.123	100

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski yönetimi (Devamı)

Maruz kalınan azami kredi riski tablosu

	Finansal Kiralama Alacakları	31 Aralık 2025	Bankalardaki Mevduatlar	Finansal Kiralama Alacakları	31 Aralık 2024	Bankalardaki Mevduatlar
		Diğer Alacaklar			Diğer Alacaklar	
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.250.541	36.631	224.280	4.249.992	18.152	240.982
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	57.279.026	-	-	34.937.430	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.161.903	36.631	224.280	4.166.017	18.152	240.982
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	7.161.903	36.631	224.280	4.166.017	18.152	240.982
- Genel kredi karşılığı (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	57.207.863	-	-	34.895.699	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan finansal varlıkların defter değeri (**)	13.062	-	-	19.413	-	-
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	13.062	-	-	19.413	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	38.096	-	-	21.409	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	38.096	-	-	21.409	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	37.480	-	-	43.153	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	185.983	-	-	144.201	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (***)	(148.503)	-	-	(101.048)	-	-
- Net değerın teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	71.163	-	-	41.731	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

(**) Koşulları yeniden görüşülmüş finansal varlıkların net defter değeri bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş ve henüz değer düşüklüğüne uğramamış yeniden ödeme planına bağlanmış, revize görmüş veya yeniden yapılandırılmış finansal kiralama alacaklarını içermektedir.

(***) Değer düşüklüğü, ilgili gruptaki vadesi geçmiş kira alacaklarının, ileriye dönük olan kira alacakları için de ayrılmıştır.

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

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

Piyasa riski yönetimi

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

Şirket bir finansal kiralama şirketi olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket Yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket'in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Şirket Yönetimi, Şirket'e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme görevlerinin yanı sıra faaliyet sonuçlarında oluşabilecek dalgalanmaları minimum seviyede tutmayı amaçlamaktadır.

Likidite riski yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolarda, Şirket'in yükümlülükleri tahsil etmesi ve ödemesi gereken en erken tarihlere göre hazırlanmıştır. Şirket'in ayrıca e yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	DeFTER değeri	1-3 ay	3-12 ay	1 yıl üzeri	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit giriş/çıkışları
31 Aralık 2025						
Alınan krediler	6.459.368	2.226.367	3.460.322	1.092.014	-	6.778.703
İhraç edilen menkul kıymetler	1.042.866	117.737	1.139.570	-	-	1.257.307
Toplam pasifler	7.502.234	2.344.104	4.599.892	1.092.014	-	8.036.010
						Sözleşme uyarınca nakit giriş/çıkışları
31 Aralık 2024						
Alınan krediler	4.012.865	1.939.309	1.886.501	472.754	-	4.298.564
İhraç edilen menkul kıymetler	303.809	-	261.236	175.044	-	436.280
Toplam pasifler	4.316.674	1.939.309	2.147.737	647.798	-	4.734.844

Kur riski yönetimi

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Döviz pozisyonu günlük olarak izlenmekte ve aylık olarak vade ve para cinsleri bazında oluşturulan tablolara raporlanmaktadır. Şirket, döviz varlıklarının ve yükümlülüklerinin dengelenmesi amacıyla vadeli döviz işlemleri gerçekleştirmektedir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerin para cinsine göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Kur riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2025	ABD Doları	Avro	CHF	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	65.914	132.059	-	197.973
Finansal kiralama alacakları(*)	940.893	5.556.746	-	6.497.639
Peşin ödenmiş giderler	10.902	53.837	-	64.739
Diğer aktifler	5.245	24.554	-	29.799
Toplam aktifler	1.022.954	5.767.196	-	6.790.150
Alınan krediler	675.005	5.116.930	-	5.791.935
Muhtelif borçlar	68.233	137.822	-	206.055
Diğer yükümlülükler	111.970	153.391	-	265.361
Toplam pasifler	855.208	5.408.143	-	6.263.351
Net yabancı para pozisyonu	167.746	359.053	-	526.799
Net nazım hesap pozisyonu	-	(358.869)	-	(358.869)
Türev finansal araçlardan alacaklar	-	-	-	-
Türev finansal araçlardan borçlar	-	(358.869)	-	(358.869)

(*) Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar ve kiralama işlemleri için verilen avanslar dahildir.

31 Aralık 2024	ABD Doları	Avro	CHF	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	10.488	171.406	84	181.978
Finansal kiralama alacakları(*)	200.841	2.779.626	-	2.980.467
Peşin ödenmiş giderler	1.395	23.357	-	24.752
Diğer aktifler	1.789	11.221	-	13.010
Toplam aktifler	214.513	2.985.610	84	3.200.207
Alınan krediler	446.747	2.610.490	-	3.057.237
Muhtelif borçlar	8.951	34.751	-	43.702
Diğer yükümlülükler	18.350	41.552	-	59.902
Toplam pasifler	474.048	2.686.793	-	3.160.841
Net yabancı para pozisyonu	(259.535)	298.817	84	39.366
Net nazım hesap pozisyonu	247.182	(237.061)	-	10.121
Türev finansal araçlardan alacaklar	247.182	-	-	247.182
Türev finansal araçlardan borçlar	-	(237.061)	-	(237.061)

(*) Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar ve kiralama işlemleri için verilen avanslar dahildir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro'daki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	Kar/(Zarar) 31 Aralık 2025	Kar/(Zarar) 31 Aralık 2024	Özkaynak 31 Aralık 2025	Özkaynak 31 Aralık 2024
Avro	18	6.176	18	6.176
ABD Doları	16.775	(1.235)	16.775	(1.235)
Diğer	-	8	-	8

TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda yukarıda belirtilen tutarların eşit ve tersi yönünde gelir tablosuna etkisi olacaktır.

Yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilme kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	42,8623	35,2233
Avro	50,4532	36,7429

**31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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

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

Faiz oranı riski yönetimi

Faiz riski, faiz oranlarında meydana gelen değişimlerin finansal araçların değerini etkileme olasılığından kaynaklanır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin arasında doğacak uyumsuzluk ve açıklar sonucunda faiz riskine maruz kalabilir. Şirket, risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmalarını eşleştirerek söz konusu riski kontrol altına alır. Aşağıdaki duyarlılık analizi, bilanço tarihinde mevcut olan ve varsa türev ve türev olmayan finansal araçlardan kaynaklanan faiz oranı riskine göre yapılmıştır. Analiz, bilanço tarihinde mevcut olan değişken faizli finansal borçlar için gerçekleştirilmiştir. Faiz oranlarındaki %1'lik artış veya azalış faiz riskinin Şirket içerisinde üst yönetime raporlanması sırasında kullanılan oran olup, yönetimin faiz oranlarındaki beklediği muhtemel değişikliği ifade eder. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit Faizli		
Vadeli mevduat	211.412	176.170
Kiralama işlemleri, net	6.999.412	4.199.937
Alınan krediler	5.949.862	4.012.865
İhraç edilen menkul kıymetler	990.003	303.809
Kiralama işlemlerinden borçlar	117.570	8.847
Değişken Faizli		
Alınan krediler	509.505	-
Kiralama işlemleri, net	213.649	6.902
İhraç edilen menkul kıymetler	52.863	-

31 Aralık 2025 tarihindeki faiz oranı 100 baz puan (%1) daha yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, faiz gideri sonucu net dönem karı 3.325 TL (31 Aralık 2024: değişken faizli kredi bulunmamaktadır) daha düşük/yüksek olacaktı. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini raporlama dönemi sonunda, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

31 Aralık 2025	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Bankalar	211.412	-	-	-	12.868	224.280
Alım Satım Amaçlı Türev	-	-	-	-	-	-
Fin.Varlıklar	-	-	-	-	15.145	15.145
Finansal kiralama alacakları	1.057.243	2.461.325	3.662.645	31.855	1.347.047	8.560.115
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	49.936	49.936
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	3.589	3.589
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	-	70.689	70.689
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	23.071	23.071
Diğer aktifler	-	-	-	-	237.462	237.462
Toplam aktifler	1.268.655	2.461.325	3.662.645	31.855	1.759.807	9.184.287
Alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Alınan krediler	2.497.935	3.393.977	567.455	-	-	6.459.367
İhraç edilen menkul kıymetler	109.327	933.539	-	-	-	1.042.866
Muhtelif borçlar	-	-	-	-	222.135	222.135
Diğer yabancı kaynaklar	-	-	-	-	394.905	394.905
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	-	129.377	129.377
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	-	16.228	16.228
Toplam pasifler	2.607.262	4.327.516	567.455	-	762.645	8.264.878
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	(1.338.607)	(1.866.191)	3.095.190	31.855	997.162	919.409

(*) Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar ve kiralama işlemleri için verilen avanslar dahildir.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Faiz oranı riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2024	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Faizsiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	176.170	-	-	-	64.812	240.982
Türev finansal varlıklar	-	-	-	-	8.041	8.041
Finansal kiralama alacakları (*)	739.946	1.656.181	1.810.712	-	376.016	4.582.855
Maddi duran varlıklar, (net)	-	-	-	-	189.947	189.947
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	-	-	-	-	2.212	2.212
Peşin ödenmiş giderler	-	-	-	-	34.303	34.303
Diğer aktifler	-	-	-	-	54.568	54.568
Toplam aktifler	916.116	1.656.181	1.810.712	-	729.899	5.112.908
Alınan krediler	1.911.987	1.795.223	305.655	-	-	4.012.865
İhraç edilen menkul kıymetler	-	303.809	-	-	-	303.809
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Borç ve gider karşılıkları	-	-	-	-	8.236	8.236
Ertelenmiş vergi borcu	-	-	-	-	30.841	30.841
Muhtelif borçlar	-	-	-	-	48.084	48.084
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	117.255	117.255
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	-	-	-	-	2.033	2.033
Toplam pasifler	1.911.987	2.099.032	305.655	-	206.449	4.523.123
Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu	(995.871)	(442.851)	1.505.057	-	523.450	589.785

(*) Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar ve kiralama işlemleri için verilen avanslar dahildir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

Finansal kiralama alacakları ve alınan krediler dışındaki kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz oluşu sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır.

	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal kiralama alacakları, (net)	7.250.541	4.249.992	7.463.977	4.313.103
Alınan krediler	6.459.368	4.012.865	6.512.572	3.942.467
İhraç edilen menkul kıymetler	1.042.866	303.809	1.036.269	302.236

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değeriyle finansal tablolara yansıtılan finansal yükümlülükler ve varlıklar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal varlıklar	-	15.145	-
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal varlıklar	-	8.041	-

25. DİĞER AÇIKLAMALAR

Şirket'in bağımsız denetçiden aldığı hizmetlere ilişkin ücret bilgileri:

	1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025	1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	3.680.000	2.400.000
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	1.381.000	645.000
Toplam	5.061.000	3.045.000

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.