Garanti Finansal Kiralama
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2025
Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolar ve
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Shape the future with confidence

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Garanti Finansal Kiralama Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan düzenlemeler ve finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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.

Shape the future
with confidence

3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	***Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı***
Finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünün finansal tablolara alınması ve ilgili önemli açıklamalar	
Dipnot 2, 5 ve 6'da açıklandığı üzere Grup, finansal varlıklar için beklenen kredi zararlarını TFRS 9 ''Finansal Araçlar Standardı'' uyarınca muhasebeleştirmektedir. Tarafımızca finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığının kilit denetim konusu olarak değerlendirilme sebepleri: • TFRS 9 beklenen kredi zararları hesaplamasına tabi olan bilanço içi ve bilanço dışı finansal varlıkların finansal tablolar açısından önemli bakiye oluşturması. • TFRS 9 uygulamalarının karmaşık ve kapsamlı olması • Beklenen kredi zararlarının hesaplanması için yönetim tarafından oluşturulan politikaların mevzuat ve diğer uygulamalara gerekliliklerine uygunluğuna ilişkin riskler taşıması ve kullanılan tahmin ve varsayımların önemli ve karmaşık olması.	Finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü hesaplamalarını denetlemek için uygulanan önemli prosedürler aşağıda özetlenmiştir: • Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS 9'a, Grup'un geçmiş performansına uygunluğunun değerlendirilmesi. • Yönetim tarafından belirlenen anahtar muhakemeler ve tahminler ile beklenen zarar hesaplamasında kullanılan yöntemler, muhakemeler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, standart gereklilikleri, sektör ve global uygulamalar gözetilerek değerlendirilmesi. • Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanımı, yeniden yapılandırma tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp, temerrüt tutarı ve makro-ekonomik değişkenler ile ilgili temel ve önemli tahminlerin ve varsayımların finansal risk yönetimi uzmanları tarafından Grup'un geçmiş performansına, mevzuata ve gelecek ile ilgili tahmin yapılan diğer süreçlerine uygunluğunun değerlendirilmesi. • Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde kullanılan bilgi setlerinin doğruluğu ve tamlığının değerlendirilmesi. • Beklenen kredi zararları hesaplamasının matematiksel doğrulamasının örneklem yoluyla detaylı test edilmesi. • Model süreci sonrasında yapılan veya yapılması gereken güncellenmelerin gerekliliğinin ve doğruluğunun değerlendirilmesi.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

3) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konusu	*Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı*
Kiralama Faaliyetinde Kullanılan Varlıkların Kalıntı Değer Hesaplaması	
Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değeri, Grup'un operasyonel kiralamaya konu araçlarının kiralama süresi sonunda elden çıkarılması sonucu satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilmesi beklenen tahmini tutardır. Kalıntı değer Grup'un geçmiş satışlarını ve piyasa fiyatlarını göz önünde bulundurarak tahmin edildiği için yönetimin yargılarına dayanmaktadır. Operasyonel kiralamaya konu varlıkların finansal tablolar açısından önemi ve kalıntı değerlerinin tespitinin önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle, konu kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Kiralama faaliyetlerinde kullanılan varlıkların kalıntı değerinin hesaplamasına ilişkin muhasebe politikalarını da içeren açıklamalar Dipnot 2'de yer almaktadır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: • Operasyonel kiralamaya konu varlıklar ve kalıntı değerlerin tespitine ilişkin süreçler ve süreçler üzerindeki kontroller incelenmiştir. • Yönetimin operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların kalıntı değerleri için kullanmış olduğu tahmin ve varsayımların tutarlılığı ve uygunluğu test edilmiştir. • Yönetimin finansal kiralamaya konu varlıkların kalıntı değerinin tespitine ilişkin kullanmış olduğu tahmin ve varsayımların tutarlılığı ve uygunluğunun kontrol edilmesi amacıyla aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır: - Kalıntı değerlerin kiralama süresi sonundaki fiili satış tutarları ile karşılaştırılması, - Kalıntı değerlerin mevcut piyasa koşullarında ilişkili olmayan taraflara ait kaynaklardan alınan benzer nitelikteki araçlar için geçerli olan satış fiyatlarıyla karşılaştırmak suretiyle uygunluğunun kontrol edilmesi.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide olmayan 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.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide 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.)

- Grup'un 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, Grup'un 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 hâlinde, raporumuzda, konsolide 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 Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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 hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide 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 aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

1) 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hayrettin Ergül'dür.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Hayrettin Ergül, SMMM
Sorumlu Denetçi

3 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

A member firm of Ernst & Young Global Limited

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Konsolide Finansal Durum Tablosu	1	-	2
Konsolide Nazım Hesaplar Tablosu			3
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu			4
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			5
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu			6
Konsolide Nakit Akım Tablosu			7
Konsolide Olmayan Kâr Dağıtım Tablosu			8
Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar	9	-	79

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

	VARLIKLAR	Notlar	BİN TÜRK LİRASI Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			BİN TÜRK LİRASI Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**	*4.1*	**496.169**	**2.572.111**	**3.068.280**	**376.120**	**23.350**	**399.470**
II.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
III.	**TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR**	*4.2*	**47.141**	**30.842**	**77.983**	**397.560**	**54.023**	**451.583**
IV.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
V.	**İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**		**12.321.734**	**27.167.167**	**39.488.901**	**7.716.485**	**13.731.630**	**21.448.115**
5.1	**Faktoring Alacakları**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
5.1.1	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		-	-	-	-	-	-
5.1.2	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)**		**11.926.440**	**27.620.742**	**39.547.182**	**7.643.412**	**14.129.752**	**21.773.164**
5.4.1	Finansal Kiralama Alacakları	*5*	17.004.564	30.872.694	47.877.258	10.083.665	15.912.817	25.996.482
5.4.2	Faaliyet Kiralaması Alacakları	*6*	730.602	-	730.602	550.764	-	550.764
5.4.3	Kazanılmamış Gelirler (-)		(5.808.726)	(3.251.952)	(9.060.678)	(2.991.017)	(1.783.065)	(4.774.082)
5.5	**İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar**		**263.982**	**-**	**263.982**	**-**	**-**	**-**
5.6	**Takipteki Alacaklar**	*5*	**822.026**	**465.275**	**1.287.301**	**500.529**	**373.869**	**874.398**
5.7	**Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)**		**(690.714)**	**(918.850)**	**(1.609.564)**	**(427.456)**	**(771.991)**	**(1.199.447)**
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)**	*8*	**33.027.369**	**-**	**33.027.369**	**25.751.484**	**-**	**25.751.484**
VIII.	**MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)**	*9*	**278.629**	**-**	**278.629**	**151.132**	**-**	**151.132**
IX.	**YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
X.	**CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI**	*10*	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
XI.	**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI**	*10*	**55.844**	**-**	**55.844**	**-**	**-**	**-**
XII.	**DİĞER AKTİFLER**	*11*	**4.190.328**	**8.735.059**	**12.925.387**	**3.826.133**	**5.877.728**	**9.703.861**
	ARA TOPLAM		**50.417.214**	**38.505.179**	**88.922.393**	**38.218.914**	**19.686.731**	**57.905.645**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)**		**28.424**	**-**	**28.424**	**12.954**	**-**	**12.954**
13.1	Satış Amaçlı		28.424	-	28.424	12.954	-	12.954
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
	VARLIK TOPLAMI		**50.445.638**	**38.505.179**	**88.950.817**	**38.231.868**	**19.686.731**	**57.918.599**

İlişikteki dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇOSU)

(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

	PASİF KALEMLER	Notlar	BİN TÜRK LİRASI Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			BİN TÜRK LİRASI Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	**ALINAN KREDİLER**	**12**	**16.749.481**	**36.730.974**	**53.480.455**	**22.293.898**	**16.595.309**	**38.889.207**
II.	**FAKTORİNG BORÇLARI**		-	-	-	-	-	-
III.	**TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR**		-	-	-	-	-	-
IV.	**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**	**13**	**10.993**	-	**10.993**	**10.206**	-	**10.206**
V.	**İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)**	**14**	**2.816.195**	-	**2.816.195**	-	-	-
VI.	**GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**	***4.3***	**132.366**	**3.302**	**135.668**	**29.148**	**3.317**	**32.465**
VIII.	**KARŞILIKLAR**	***16***	**276.086**	-	**276.086**	**111.314**	-	**111.314**
8.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
8.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı		158.935	-	158.935	104.360	-	104.360
8.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
8.4	Diğer Karşılıklar		117.151	-	117.151	6.954	-	6.954
IX.	**CARİ VERGİ BORCU**	***10***	**339.798**	-	**339.798**	**300.868**	-	**300.868**
X.	**ERTELENMİŞ VERGİ BORCU**	***10***	**214.021**	-	**214.021**	**489.963**	-	**489.963**
XI.	**SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI**		-	-	-	-	-	-
XII.	**DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**	***15***	**5.077.454**	**2.626.541**	**7.703.995**	**4.788.128**	**1.720.618**	**6.508.746**
	ARA TOPLAM		**25.616.394**	**39.360.817**	**64.977.211**	**28.023.525**	**18.319.244**	**46.342.769**
XIII.	**SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)**		-	-	-	-	-	-
13.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
13.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIV.	**ÖZKAYNAKLAR**	***17***	**23.962.518**	**11.088**	**23.973.606**	**11.554.663**	**21.167**	**11.575.830**
14.1	Ödenmiş Sermaye		6.350.000	-	6.350.000	350.000	-	350.000
14.2	Sermaye Yedekleri		38.506	-	38.506	38.506	-	38.506
14.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
14.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
14.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		38.506	-	38.506	38.506	-	38.506
14.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(14.093)	-	(14.093)	(14.226)	-	(14.226)
14.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(38.679)	11.088	(27.591)	142.623	21.167	163.790
14.5	Kâr Yedekleri		10.166.832	-	10.166.832	6.523.729	-	6.523.729
14.5.1	Yasal Yedekler		668.797	-	668.797	668.797	-	668.797
14.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.5.3	Olağanüstü Yedekler		9.498.035	-	9.498.035	5.854.932	-	5.854.932
14.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
14.6	Kâr veya Zarar		7.459.952	-	7.459.952	4.514.031	-	4.514.031
14.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı		870.928	-	870.928	870.928	-	870.928
14.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		6.589.024	-	6.589.024	3.643.103	-	3.643.103
	YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		**49.578.912**	**39.371.905**	**88.950.817**	**39.578.188**	**18.340.411**	**57.918.599**

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAZIM HESAPLAR TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	BİN TÜRK LİRASI					
			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	TOPLAM	TP	YP	TOPLAM
I.	**RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
II.	**RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
III.	**TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
IV.	**ALINAN TEMİNATLAR**	***21.1***	**133.863.706**	**314.194.913**	**448.058.619**	**93.556.869**	**205.806.164**	**299.363.033**
V.	**VERİLEN TEMİNATLAR**	***21.2***	**3.261.605**	**7.522**	**3.269.127**	**1.206.244**	**5.360**	**1.211.604**
VI.	**TAAHHÜTLER**	***21.3***	**2.868.210**	**12.774.277**	**15.642.487**	**1.759.768**	**8.294.685**	**10.054.453**
6.1	Cayılamaz Taahhütler		-	248.415	248.415	-	383.428	383.428
6.2	Cayılabilir Taahhütler		2.868.210	12.525.862	15.394.072	1.759.768	7.911.257	9.671.025
6.2.1	Kiralama Taahhütleri		2.868.210	12.525.862	15.394.072	1.759.768	7.911.257	9.671.025
6.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		2.868.210	12.525.862	15.394.072	1.759.768	7.911.257	9.671.025
6.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VII.	**TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR**	***21.4***	**19.846.788**	**16.884.764**	**36.731.552**	**23.730.704**	**6.472.906**	**30.203.610**
7.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		10.792.780	12.900.882	23.693.662	19.300.709	3.737.394	23.038.103
7.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		10.792.780	12.900.882	23.693.662	19.300.709	3.737.394	23.038.103
7.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
7.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		9.054.008	3.983.882	13.037.890	4.429.995	2.735.512	7.165.507
7.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		625.960	1.527.421	2.153.381	431.156	1.465.253	1.896.409
7.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		8.428.048	2.456.461	10.884.509	3.998.839	1.270.259	5.269.098
7.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
7.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VIII.	**EMANET KIYMETLER**		**7.700**	**-**	**7.700**	**4.700**	**-**	**4.700**
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		**159.848.009**	**343.861.476**	**503.709.485**	**120.258.285**	**220.579.115**	**340.837.400**

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Notlar	BİN TÜRK LİRASI Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	**ESAS FAALİYET GELİRLERİ**		**17.076.532**	**12.274.035**
	FAKTORING 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		-	-
	FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		**17.076.532**	**12.274.035**
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		6.731.264	5.641.582
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		9.782.129	6.246.087
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		563.139	386.366
	TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ		-	-
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		-	-
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**		**(11.676.055)**	**(11.306.970)**
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		-	-
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		(11.307.321)	(11.188.987)
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(3.237)	(1.605)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		(231.378)	8.121
2.6	Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(134.119)	(124.499)
III.	**BRÜT K/Z (I+II)**		**5.400.477**	**967.065**
IV.	**ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)**		**(4.108.718)**	**(2.543.881)**
4.1	Personel Giderleri	*18.1*	(730.289)	(457.344)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(12.767)	(8.405)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	Genel İşletme Giderleri	*18.2*	(3.365.662)	(2.078.132)
4.5	Diğer		-	-
V.	**BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)**		**1.291.759**	**(1.576.816)**
VI.	**DİGER FAALIYET GELİRLERİ**		**13.144.797**	**11.234.375**
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		869.039	227.145
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		5.045	-
6.3	Temettü Gelirleri		-	-
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		13.844	-
6.5	Türev Finansal İşlemler Kârı		1.170.338	1.788.101
6.6	Kambiyo İşlemleri Kârı		6.023.397	4.018.790
6.7	Diğer	*19*	5.063.134	5.200.339
VII.	**KARŞILIK GİDERLERİ**	***5,6***	**(1.033.967)**	**(686.766)**
7.1	Özel Karşılıklar		-	-
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		(875.737)	(654.134)
7.3	Genel Karşılıklar		-	-
7.4	Diğer		(158.230)	(32.632)
VIII.	**DİGER FAALIYET GİDERLERİ (-)**		**(5.830.274)**	**(3.898.091)**
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-
8.4	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		(92.180)	(31.996)
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		(5.513.475)	(3.717.730)
8.6	Diğer		(224.619)	(148.365)
IX.	**NET FAALİYET K/Z (V+…+VIII)**		**7.572.315**	**5.072.702**
X.	**BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK**		**-**	**-**
XI.	**ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR**		**-**	**-**
XII.	**NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI**			
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALIYETLER VERGI ÖNCESI K/Z (IX+X+XI+XII)**		**7.572.315**	**5.072.702**
XIV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALIYETLER VERGI KARŞILIGI (±)**		**(983.291)**	**(1.429.599)**
14.1	Cari Vergi Karşılığı		(1.239.699)	(711.338)
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)	*10*	-	(718.261)
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		256.408	-
XV.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)**		**6.589.024**	**3.643.103**
XVI.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER**		**-**	**-**
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		-	-
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVII.	**DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)**		**-**	**-**
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVIII.	**DURDURULAN FAALIYETLER VERGI ÖNCESI K/Z (XVI-XVII)**		**-**	**-**
XIX.	**DURDURULAN FAALIYETLER VERGI KARŞILIGI (±)**		**-**	**-**
19.1	Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XX.	**DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)**		**-**	**-**
XXI.	**DONEM NET KARI/ZARARI (XV+XX)**		**6.589.024**	**3.643.103**
	Hisse Başına Kâr/Zarar			

-

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

			BİN TÜRK LİRASI	
		Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	**DÖNEM KARI/ZARARI**		**6.589.024**	**3.643.103**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİRLER**		**(191.248)**	**(196.458)**
2.1	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar**		**133**	**521**
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	*16*	207	714
2.1.4	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.1.5	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(74)	(193)
2.2	**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**		**(191.381)**	**(196.979)**
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları			
2.2.2	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		(266.833)	(271.987)
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		75.452	75.008
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)**		**6.397.776**	**3.446.645**

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER		BİN TÜRK LİRASI													
						Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kârı / (Zararı)	Dönem Net Kar veya Zararı	Toplam Özkaynak
Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024															
I. Dönem Başı Bakiyesi		**350.000**	-	-	**38.506**	-	**(14.747)**	-	-	-	**360.769**	**2.355.380**	**870.928**	**4.403.249**	**8.364.085**
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		**350.000**	-	-	**38.506**	-	**(14.747)**	-	-	-	**360.769**	**2.355.380**	**870.928**	**4.403.249**	**8.364.085**
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	521	-	-	-	(196.979)	-	-	3.643.103	3.446.645
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. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**4.168.349**	-	**(4.403.249)**	**(234.900)**
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**(234.900)**	-	**(234.900)**
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**4.168.349**	**(4.168.349)**	-	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**4.403.249**	**(4.403.249)**	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+XI+XII)		**350.000**	-	-	**38.506**	-	**(14.226)**	-	-	-	**163.790**	**6.523.729**	**870.928**	**3.643.103**	**11.575.830**
Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025															
I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi		**350.000**	-	-	**38.506**	-	**(14.226)**	-	-	-	**163.790**	**6.523.729**	**870.928**	**3.643.103**	**11.575.830** -
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Yeni Bakiye (I+II)		**350.000**	-	-	**38.506**	-	**(14.226)**	-	-	-	**163.790**	**6.523.729**	**870.928**	**3.643.103**	**11.575.830** -
IV. Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	133	-	-	-	(191.381)	-	-	6.589.024	6.397.776 -
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı		6.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.000.000
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. Kâr Dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.643.103	-	(3.643.103)	-
11.1 Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.643.103	(3.643.103)	-	-
11.3 Diğer		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.643.103	(3.643.103)	-
Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+……+XI+XII)	*17*	**6.350.000**	-	-	**38.506**	-	**(14.093)**	-	-	-	**(27.591)**	**10.166.832**	**870.928**	**6.589.024**	**23.973.606**

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

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

			BİN TÜRK LİRASI	
		Notlar	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024**
A.	**ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		3.624.681	1.925.333
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		16.381.793	11.845.218
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(12.002.308)	(10.589.941)
1.1.3	Alınan Temettüler		-	-
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		535.114	351.354
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		-	-
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	*5,6*	400.169	788.581
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(614.070)	(372.606)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(1.200.769)	(410.470)
1.1.9	Diğer		124.752	313.197
1.2	Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim		(6.114.608)	5.249.490
1.2.1	Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		(18.756.898)	(2.768.627)
1.2.4	Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.5	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış		(3.236.996)	(4.299.933)
1.2.6	Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.7	Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış (Azanlış)		-	-
1.2.8	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		(8.622)	(10.216)
1.2.9	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		15.033.696	10.302.566
1.2.10	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		-	-
1.2.11	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)		854.212	2.025.700
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(2.489.927)	7.174.823
B.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
2.1	İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.2	Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	*8*	(11.940.237)	(13.887.626)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	*8*	8.355.564	6.520.998
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 Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9	Diğer	*9*	(206.397)	(128.161)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(3.791.070)	(7.494.789)
C.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		2.700.000	-
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		-	(773.347)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	(234.900)
3.5	Kiralamaya İlişkin Ödemeler		-	-
3.6	Diğer		6.000.000	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		8.700.000	(1.008.247)
IV.	Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		252.856	112.779
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		2.671.859	(1.215.434)
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar		397.426	1.612.860
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	*4*	3.069.285	397.426

GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KÂR DAĞITIM TABLOSU

(Tutarlar: Bin Türk Lirası ("TL"))

		BİN TÜRK LİRASI	
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	**DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI**		
1.1	DÖNEM KÂRI	7.734.588	4.390.532
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(1.158.218)	(747.769)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(1.217.359)	(699.007)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	59.141	(48.762)
A.	**NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)**	**6.576.370**	**3.642.763**
1.3	GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B.	**DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)]**	**6.576.370**	**3.642.763**
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	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kâr 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	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	(3.642.763)
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	Kâra İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	**HİSSE BAŞINA KÂR**		
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	1,0356	10,4079
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	1,04%	10,41%
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 (%)	-	-

(*) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Genel Kurulu henüz yapılmadığından yukarıdaki tabloda Şirket yönetimi tarafından hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı gösterilmiştir.

1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Garanti Finansal Kiralama A.Ş., T.C. Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'ndan alınan izne istinaden 3226 sayılı kanun uyarınca yurtiçi ve yurtdışında finansal kiralama işlemleri yapmak amacıyla kurulmuş ve "Ana Sözleşme"sinin 9 Ekim 1990 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmasıyla faaliyete geçmiştir. Grup, 1 Ekim 2002 tarihinde Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ'nin ("Garanti Faktoring") %99,3'üne sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Aktif Finansal Kiralama A.Ş. ("Aktif Finansal Kiralama") ile kendi çatısı altında birleşmiştir. Birleşme ile birlikte Garanti Faktoring sahip olduğu Aktif Finansal Kiralama hisseleri tutarına eş değerdeki Grup hisselerini ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den devralarak Grup'a %5,86 oranında ortak olmuştur. Bahsi geçen hisseler 5 Aralık 2011 tarihinde Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından Garanti Faktoring Hizmetleri A.Ş.'den satın alınmıştır.

Şirket'in finansal kiralama işlemleri, genel olarak inşaat ekipmanı, ulaşım, hizmet, tekstil araçları kiralamalarından oluşmaktadır.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Çamçeşme Mahallesi, Tersane Caddesi No:15 Pendik / İstanbul

Şirket, 21 Aralık 2006 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile "Garanti Filo Yönetim Hizmetleri Anonim Şirketi"("Garanti Filo") ünvanı ile tamamen sahibi olacağı bir şirket kurma kararı almıştır. Garanti Filo 10 Ocak 2007 tarihinde Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilerek kurulmuş olup 2007 yılında faaliyetlerine başlamıştır. Garanti Filo araç faaliyet kiralaması alanında faaliyet göstermektedir. Ayrıca Garanti Filo iştiraki olarak Garanti Filo Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Garanti Filo Sigorta") adında bir şirket kurulmuş olup Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil tarihi 20 Mart 2014'tür. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Garanti Filo ve Garanti Filo Sigorta finansal tabloları Şirket'in finansal tabloları içerisinde konsolide edilmiştir.

Şirket, konsolide edilen bağlı ortaklıkları olan Garanti Filo ve Garanti Filo Sigorta ile birlikte bu raporun geri kalanında Grup olarak adlandırılacaktır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un 199 çalışanı vardır (31 Aralık 2024: 190).

Grup, kiralama faaliyetlerini ağırlıklı olarak tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmektedir.

Ödenecek temettü:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup herhangi bir temettü ödeme kararı almamıştır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 3 Şubat 2026 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, konsolide finansal tablolarını 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", BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir. TFRS, KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, türev finansal araçların gerçeğe uygun değeri ile değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Buna istinaden Grup' un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" uygulanmamıştır.

2.1.3 Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

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

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

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

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür..

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir

Söz konusu standart Grup için geçerli değildir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafındanTFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

Tahminlerin kullanıldığı başlıca kalemler aşağıdaki gibidir:

Not 4 –	Finansal varlıklar
Not 5 –	Finansal kiralama alacakları
Not 8 ve 9 –	Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri ve kalıntı değerleri
Not 10 –	Vergi varlık ve yükümlülükleri
Not 16 –	Karşılıklar

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Konsolidasyon Esasları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket ve bağlı ortaklıklarının hesaplarını aşağıdaki "Bağlı ortaklıklar" maddesinde belirtilen şekilde yansıtmaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarından pay alır. Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün oluştuğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Garanti Filo'nun doğrudan %100'üne ve Garanti Filo Sigorta'nın dolaylı olarak %100'üne sahiptir. Şirket'in Garanti Filo'nun ve Garanti Filo Sigorta'nın faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün bulunmasından dolayı Garanti Filo'nun ve Garanti Filo Sigorta'nın finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yönetimi ile dahil edilmiştir.

(ii) Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Garanti Filo ve bağlı ortaklığı Garanti Filo Sigorta'nın finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve defterlerde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan kayıtlı değerler ile bağlı ortaklıkların öz sermaye tutarları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklıklar ve Şirket arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve gerçekleşmemiş her türlü gelir ve giderlerden arındırılmıştır. Gerektiğinde, Şirket'in izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar

2 Mayıs 2018 tarihli ve 30409 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında şirketlere BDDK'ya bildirimde bulunmak şartıyla TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zarar karşılığı ayırabilme hakkı tanınmış olup yönetmeliğin yürürlük tarihi 30 Eylül 2018 olarak düzenlenmiştir. Garanti Finansal Kiralama A.Ş., 27 Aralık 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na bildirimde bulunarak, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren, Yönetmelik kapsamında TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamaya başlamıştır. Bağlı ortaklığı Garanti Filo ise 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'a göre beklenen kredi zararı hesaplamaya başlamıştır.

TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi için yeni ilkeler ortaya koymaktadır. TFRS 9 standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. açısından TFRS 9 uygulamaları:

Beklenen kredi zararı hesaplaması

Raporlama tarihi itibarıyla, 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 karşılığı "12 aylık beklenen kredi zararı"na eşit olacak şekilde ölçülmektedir. Ancak bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artış olması durumunda, söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığı "ömür boyu beklenen kredi zararı"na eşit olacak şekilde hesaplanmaktadır.

Beklenen zarar karşılıkları ortak kredi riski özellikleri taşıyan finansal varlıkları gruplamak suretiyle toplu şekilde veya bireysel olarak hesaplanmaktadır.

TFRS 9 uyarınca, ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi kalitesindeki değişime dayanan '3 aşamalı' değer düşüklüğü modeli aşağıda açıklanmıştır.

Beklenen kredi zararları finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahmin ile hesaplanır. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri tahmin edilir. Nakit açığı, sözleşmeye göre yapılması gereken nakit akışları ile beklenen nakit akışları arasındaki farktır.

Temerrüt olasılığı (TO): Belirli bir zaman diliminde kredinin temerrüde düşme olasılığını ifade etmektedir. TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplanırken iki farklı temerrüt olasılığı değeri kullanılmaktadır:

- 12 Aylık temerrüt olasılığı: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde temerrüde düşme olasılığının tahmini.
- Ömür boyu temerrüt olasılığı: finansal aracın beklenen ömrü boyunca temerrüde düşme olasılığının tahmini.

Portföy için içsel derecelendirme sistemleri kullanılmaktadır. Kullanılan içsel derecelendirme modeli, müşterinin finansal ve demografik bilgileri ile işleme ait bilgileri içermektedir. TO hesaplaması geçmiş veriler, mevcut koşullar ve ileriye dönük makroekonomik beklentiler göz önünde bulundurarak gerçekleştirilmiştir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. açısından TFRS 9 uygulamaları (devamı):

Temerrüt Halinde Kayıp (THK): Borçlunun temerrüde düşmesi halinde, krediden kaynaklanan ekonomik kaybı ifade eder. Oran olarak ifade edilir.

THK hesaplaması, mevcut koşulları en iyi yansıtan geçmiş veriler kullanılarak, her portföy için önemli görülen bazı risk unsurlarına göre segmentlerin oluşturulması ve ileriye dönük bilgilerin ve makroekonomik beklentilerin de dahil edilmesiyle gerçekleştirilir. THK, temerrüt sonrasında müşteriden gelen bütün nakit akışlarını özetler. Teminatlarla sağlanan tahsilatlar da dahil olmak üzere tahsilat döngüsü boyunca oluşan bütün maliyet ve tahsilatları kapsar. Aynı zamanda tahsilatların güncel değerinden maliyet ve ek kayıpların düşülmesi yoluyla hesaplanan "paranın zaman değerini" de içermektedir.

Temerrüt Tutarı (TT): Nakdi kredilerde, rapor tarihi itibarıyla kullandırımı gerçekleşmiş bakiyeyi ifade eder.

Kredi zararlarının tespit edileceği azami süre, krediyi geri çağırmak için yasal bir hakka sahip olunmadığı sürece, bir finansal aracın sözleşme ömrü kadardır.

Aşama 1: 12 aylık beklenen kredi zararı, bir finansal araç üzerindeki raporlama döneminden sonraki 12 ay içinde mümkün olan temerrüt durumundan kaynaklanır ve ömür boyu beklenen kredi zararının bir kısmı olarak hesaplanır. 12 aylık beklenen kredi zararı raporlama tarihini takip eden 12 ayda gerçekleşen bir temerrüt beklentisine dayanarak hesaplanır. Beklenen bu 12 aylık temerrüt olasılıkları tahmini bir temerrüt tutarına uygulanır ve beklenen temerrüt halinde kayıp ile çarpılarak kredinin orijinal etkin faiz oranıyla bugüne indirgenir.

Aşama 2: Kredinin kullandırım tarihindeki kredi riskinde önemli ölçüde artış meydana geldiğinde, ömür boyu beklenen kredi zararı hesaplanmaktadır. Beklenen nakit açıkları, orijinal etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Aşama 3: Değer düşüklüğüne uğramış krediler için, ömür boyu beklenen kredi zararları muhasebeleştirilir. Yöntem, Aşama 2 varlıkları ile benzerdir ve temerrüt olasılığı %100 olarak dikkate alınır.

Aşağıdaki iki koşulda, ilgili borca dair temerrüt olduğu değerlendirilmektedir;

1. Objektif Temerrüt Tanımı: Borcun 90 günden fazla gecikmiş olması anlamına gelir. Şirkette uygulamada olan temerrüt tanımı, borcun 90 günden fazla gecikmiş olması kriterine dayanmaktadır.

2. Subjektif Temerrüt Tanımı: Borcun ödenmeyeceğine kanaat getirilmesi anlamına gelir. Borçlunun krediye ilişkin borçlarını ifa edemeyeceğine kanaat getirilirse, gecikmede olan bir bakiye olup olmamasına ya da gecikme gün sayısına bakılmaksızın, borçlu temerrütte olarak değerlendirilmelidir.

Ayrıca, TFRS 9 uyarınca beklenen kredi zararı hesaplamasında finansal kiralama alacaklarının belli bir bölümü içsel politikalar uyarınca bireysel olarak değerlendirilmektedir. Bu hesaplama bireysel finansal araçtan beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesiyle yapılmaktadır.

Finansal araçlar için beklenen kredi zararı hesaplaması bireysel olarak yapılırken kredi zararının gerçekleşme imkânı çok düşük olsa dahi kredi zararının gerçekleşme imkânı ile gerçekleşmeme imkânını dikkate alınarak kredi zararının gerçekleşme olasılığı veya riski değerlendirilir. Bu değerlendirme tahmini beklenen kredi zararlarının olası sonuç aralığının değerlendirilip belirlenen tarafsız ve olasılıklara göre ağırlıklandırılmış tutar yansıtılarak yapılmaktadır. Şirket, bireysel değerlendirme yaptığı finansal kiralama alacakları için nakit akış beklentilerini ve senaryo ağırlıklarını gözden geçirmekte olup, ilgili etkileri en iyi tahmin yaklaşımıyla beklenen zarar karşılıklarına yansıtmaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. açısından TFRS 9 uygulamaları (devamı):

İleriye yönelik makroekonomik bilgiler

Kredi riskinde önemli artış değerlendirmesinde ve beklenen kredi zararı hesaplamasında ileriye yönelik makroekonomik bilgiler kredi riski parametrelerine dahil edilmektedir.

Şirket, kredi riskinde önemli artış değerlendirmesinde ve beklenen kredi zararı hesaplamasında kullandığı makroekonomik değişkenleri periyodik olarak güncellemektedir. Şirket, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla makroekonomik değişkenleri güncelleyerek modellerinde değerlendirmiştir. Bu güncellemenin finansal tablolara önemli bir etkisi olmamıştır.

Kredi riskinde önemli artış

Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesinde nitel ve nicel değerlendirmeler yapılmaktadır.

Niteliksel değerlendirme:

Niteliksel değerlendirme sonucunda aşağıdaki koşullardan herhangi birinin sağlandığı durumda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır;

- Raporlama tarihi itibarıyla vadesi 30 günden fazla gecikmiş olan alacaklar,

- İdari takip kapsamında tutulan alacaklar,

- Yeniden finanse etme, yeniden yapılandırma ya da imtiyaz nedeniyle ödeme planında değişiklik meydana geldiğinde ve kredinin temerrüt ya da bilanço dışı olarak düşünülmediği ve değişikliğin ticari nedenlerden oluşmadığı durumlar.

Niceliksel değerlendirme:

Kredi riskinde önemli artışı açıklayan niceliksel neden, kredinin açılış anında hesaplanmış temerrüt olasılığı ile aynı krediye raporlama tarihinde atanmış temerrüt olasılığının kıyaslanmasına dayanmaktadır.

Niceliksel değerlendirme sonucunda gerekli koşullar oluştuğunda ilgili finansal varlık 2. Aşama (Kredi Riskinde Önemli Artış) olarak sınıflandırılır.

Düşük kredi riski

TFRS 9 uyarınca bir finansal aracın temerrüt riskinin düşük olması, borçlunun kısa vadede sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini karşılayacak güçlü bir yapısının olması ve daha uzun dönemdeki ekonomik şartlardaki ve faaliyet şartlarındaki olumsuz değişikliklerin, borçlunun sözleşmeye bağlı nakit akış mükellefiyetlerini yerine getirme gücünü azaltması ancak bunun büyük ölçüde olmaması durumunda söz konusu finansal aracın kredi riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir.

Yalnızca teminatın değerinden dolayı finansal araçların zarar riskinin düşük olarak değerlendirilmesi ve bu teminat olmadan ilgili finansal aracın kredi riskinin düşük olarak değerlendirilmemesi durumunda, finansal araçların düşük kredi riskine sahip olduğu sonucuna varılmamaktadır. Ayrıca finansal araçların, sadece diğer finansal araçlar veya işletmenin faaliyet gösterdiği bölgenin kredi riskine göre daha az riski bulunması nedeniyle, düşük kredi riskine sahip olduğu değerlendirmesi yapılmamaktadır.

Bir finansal aracın raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğunun belirlenmesi durumunda, finansal araçtaki kredi riskinin ilk defa finansal tablolara alınmasından sonra önemli ölçüde artmadığı varsayılmaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Garanti Finansal Kiralama A.Ş. açısından TFRS 9 uygulamaları (devamı):

Kayıttan düşme politikasına ilişkin açıklamalar

Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmeliğine, 27.11.2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring Ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe

Uygulamaları İle Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile eklenen Kayıttan Düşme başlıklı 4/A maddesi gereğince;

"Zarar Niteliğindeki Alacaklar" hesabında izlenen ve borçlunun temerrüdü nedeniyle kredi zararı karşılığı ayrılan finansal kiralamaya ilişkin alacakların TFRS 9 kapsamında şirket kayıtlarından düşürülmesine ve bu yolla bilanço dışına çıkarılmasına olanak sağlanmıştır.

Buna göre, Yönetmelik kapsamında "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" sınıfında sınıflandırılan alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarına kadar olan kısımları, ilgili birim müdürlüklerinin de olumlu görüşü bulunması durumunda, kayıttan düşme işlemine konu edilebilecektir.

İlave olarak, aşağıdaki koşulları sağlayan alacakların tamamı Şirket yönetimi tarafından tahsil kabiliyetini tamamen kaybetmiş olarak değerlendirilmektedir. Bu kapsamda ilgili alacakların karşılık oranları yine ilgili birim müdürlüklerinin olumlu görüşüne istinaden %100 olarak belirlenebilecektir.

Kayıttan düşülebilecek alacakların aşağıdaki nitelikleri taşıması gerekmektedir:

i-En az 1 yıl süresince donuk alacak olarak izlenmiş olması,
ii-Son 6 ay içerisinde herhangi bir tahsilat yapılmamış olması,
iii-Menkul rehni dışında ayni bir teminatın bulunmaması ve bulunmasına rağmen borcu karşılamayacağı açıkça anlaşılması,
iv-Finansal kiralama sözleşmesine konu ekipmanının alınıp satılması ve/veya en az iki yıl süreyle kiralananın aranmasına rağmen geri alınamaması.

Grup'un ilgili muhasebe politikası doğrultusunda 2025 yılı içerisinde kayıttan düşülen zarar niteliğindeki finansal kiralama alacakları bulunmamaktadır. (2024: 152.043 TL).

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Garanti Filo açısından TFRS 9 uygulamaları:

(i) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Garanti Filo, ticari alacaklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Garanti Filo, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Garanti Filo'nun geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Garanti Filo, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Garanti Filo, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla işletme, iç kredi riski derecelendirmelerini ya da düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Garanti Filo'nun kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

BKZ'lerin Ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

Garanti Filo açısından TFRS 9 uygulamaları (devamı):

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Garanti Filo itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Etkin faiz yöntemi

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

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

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

TFRS 9 uyarınca finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modelinde yönetilmesi ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda ilgili finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Finansal Kiralama Alacakları

Minimum kira ödemelerinin toplamı faiz ve anapara tutarlarını kapsayan bir şekilde brüt olarak finansal kiralama alacakları hesabında yer almaktadır. Kira ödemelerinin toplamı ile söz konusu sabit kıymetlerin maliyeti arasındaki fark olan faiz ise kazanılmamış gelirler hesabında yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri gerçekleştikçe, kira tutarı finansal kiralama alacakları hesabından düşülmekte; içindeki faiz bileşeni ise kar veya zarar tablosuna faiz geliri olarak yansıtılmaktadır.

Grup genellikle, finansal kira ödemelerindeki gecikmeler nedeniyle feshettiği ödeme planlarına ait döviz alacaklarını fesih tarihindeki kurları kullanarak TL'ye dönüştürmekte ve fesih tarihinden itibaren kur değerlemesine tabi tutmamaktadır. Ayrıca söz konusu alacaklar için fatura kesimi durdurulduğundan feshedildiği tarihten itibaren reeskont hesaplaması yapılmamaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat, tevdiat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Alınan Krediler ve İhraç Edilen Menkul Kıymetler

Alınan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince konsolide kar veya zarar tablosuna intikal ettirilir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Türev finansal araçlar

Grup'un gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları (esas olarak para, faiz swap ve forward türev sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınır ve türev finansal araçlara atfolunan ilgili işlem maliyetleri oluştuğu zaman kar veya zarar tablosuna kaydedilir. İlk kayıtlara alınmasına müteakiben, türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve oluşan değişimler aşağıda anlatıldığı gibi muhasebeleştirilir:

Bir türev finansal araç risk yönetimi amacıyla elde tutuluyor ve riskten korunma muhasebesi gereklerini yerine getirmiyorsa, bu tip türev araçlar alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değer değişimlerinden oluşan farkları türev finansal işlemlerden karlar/zararlar hesapları içinde muhasebeleştirilmektedir.

Riskten korunma muhasebesi

Grup, TFRS 9 kapsamında finansal riskten korunma muhasebe modelini uygulamayı seçmemiştir. 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Grup, TMS 39 ve kendi risk politikaları çerçevesinde nakit akış riskinden ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma uygulamaları için gerekli şartları ve kuralları yazılı olarak süreç haline getirmiştir. Her yeni riskten korunma ilişkisi bu çerçevede değerlendirilip ilgili onay sürecinden geçirilmekte ve belgelenmektedir. Etkinlik testleri de Grup'un risk stratejilerine uygun olarak TMS 39 kapsamında izin verilen yöntemler içerisinden seçilmiştir.

Şirket, değişken faizli kredileriyle ilgili piyasa faiz oranlarındaki değişiklikten kaynaklanan nakit akış riskinden korunmak amacıyla sabit faizli swap anlaşmaları yapmıştır. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinde, riskten korunma aracının faiz değişimlerinin etkin kısmı özkaynaklar altında "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir veya giderler" hesabında, etkin olmayan kısmı ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Riskten korunma muhasebesi (devamı)

Ayrıca Şirket kur riskinden korunma amacıyla nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Uzun vadeli para swap işlemleri, yabancı para finansal kiralama alacaklarının kur riskinden korunması amacıyla gerçekleştirilmiştir. İlave olarak, yabancı para kuru sabitlenmiş finansal kiralama işlemleri için gelecekte yapılacak yabancı para finansal kiralama satın alma ödemeleri kesin taahhüt olarak nitelendirilmiş ve finansal tabloda bu işlemler için yapılmış olan spot yabancı para alımlarıyla ilişkilendirilerek kur riskinden korunma amacıyla nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu edilmiştir. Riskten korunma aracının kur değişimlerinin etkin kısmı özkaynaklar altında "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir veya giderler" hesabında, etkin olmayan kısmı ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Riskten korunma muhasebesinin başlangıcında ve her raporlama döneminde etkinlik testleri gerçekleştirilmektedir. Etkinlik testleri "Dollar off-set yöntemi" ile yapılmakta ve etkinliğin %80 - %125 aralığında gerçekleşmesi durumunda riskten korunma muhasebesine devam edilmektedir. Riskten korunma muhasebesi, riskten korunma aracının sona ermesi, gerçekleşmesi, satılması veya etkinlik testinin etkin olmaması durumunda sona erdirilmektedir. Nakit akış riskinden korunma muhasebesinin sona erdirilmesi durumunda nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında özkaynaklar ve varlıklar altında muhasebeleştirilen kar/zarar, riskten korunma konusu kaleme ilişkin nakit akışları gerçekleşene kadar özkaynaklar altında "Riskten korunma fonları / kayıpları" hesabında muhasebeleştirilir.

Riskten korunma konusu kaleme ilişkin nakit akışların gerçekleşmesi durumunda özkaynaklar ve varlıklar altında muhasebeleştirilen kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılır.

Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler
Grup, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'i üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal araçlar (devamı)

Finansal tablo dışı bırakma (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi
Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

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 konsolide kar veya zarar tablosunda diğer faaliyet gelirleri/giderleri hesaplarında muhasebeleştirilir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.
Maddi duran varlıkların ortalama faydalı ömürlerini yansıtan amortisman süreleri aşağıda belirtilmiştir:

Tanım	Yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Motorlu taşıtlar	2-5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Faaliyet kiralaması amacıyla edinilen motorlu taşıtlara ilişkin amortismanlar söz konusu motorlu taşıtların tahmini kalıntı değerleri düşüldükten sonra kalan maliyet değerleri üzerinden kontrat süresine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(c) Maddi duran varlıklar ve amortisman (devamı)

Grup için kalıntı değer kiralama dönemi sonunda tahmin edilen taşıt değeridir. Kiralama dönemi sonundaki kalıntı değer piyasa değerinden farklı olabilir ve bu piyasa riski olarak kabul edilir. Kalıntı değer dışsal faktörlerden etkilenmektedir. Kullanılmış araç satışı kanalı ve şekli, tüketici tercihleri, yabancı para birimi üzerinden işlem gören araçlar için kurlar ve genel ekonomik koşullar piyasa fiyatında etkili olmaktadır ve bir noktaya kadar yönetilmektedir. Ayrıca kiralama dönemi sözleşmede öngörülen tarihlerden farklı şekilde gerçekleşebilmekte ve bu da müşterilerden kaynaklı dışsal bir faktör olarak kalıntı değer tahmini etkileyebilmektedir.

Grup kalıntı değer tespitinde, piyasada oluşan fiyatları, veri tabanlarını ve kendi taşıt satışlarında gerçekleşmiş değerleri kullanmaktadır. Kalıntı değer riskini yönetmek için gerçekleşen satış karlılıklarını takip ve analiz ederek kalıntı değer tahminini değerlendirmektedir.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri ve kalan kalıntı değerleri her bir raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilmektedir.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılım lisansları ve hakları temsil etmektedir. Bilgisayar yazılım lisansları ve haklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek kayıtlara yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının tahmini ekonomik ömürleri 2 ile 5 yıl arasındadır.

(e) Kiracı konumundaki işlemler (TFRS 16 Kiralamalar)

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

Kiralama Tanımı

Daha önce, Grup tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi "ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

Grup, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Grup kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

Grup gayrimenkul ve taşıt aracı varlıkları kiralamaktadır. TFRS 16 uyarınca, kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Kiracı konumundaki işlemler (TFRS 16 Kiralamalar) (devamı)

Grup, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan gayrimenkul ve taşıt aracı kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Grup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Grup, kira yükümlülüklerini "Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)" başlığında finansal durum tablosunda sunmuştur.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup'un muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

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

(f) Kiraya veren konumundaki işlemler

Finansal kiralama

Kiraya veren konumundaki finansal kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar 2.4.(b)'de yer almaktadır.

Faaliyet kiralaması

Diğer kiralama işlemleri faaliyet kiralamasıdır ve dönem içinde faturalanmış kira tutarlarından kaynaklanan alacaklar Grup'un konsolide finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Kiraya konu varlıklardan kaynaklanan ileri vadeli alacaklar Grup'un konsolide finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmemektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Değer düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklar

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

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

Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

(h) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Kullanım yerine satış yoluyla elden çıkarılması beklenen duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılır. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasının hemen ardından, satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) Grup'un ilgili varlık grubu için uyguladığı muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kayıpları ve müteakip değerlemeler sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kümülatif değer düşüklüğü kayıplarını aşan kazançlar kayıtlara alınmazlar.

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

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

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilik dolayısıyla ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kayıplar ve kazançlar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"nda belirtildiği üzere herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un 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 Grup söz konusu hususları ilgili konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır**.**

(k) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

(i) Finansal kiralama faiz gelirleri

Finansal kiralama faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faaliyet kiralama gelirleri

Faaliyet kiralaması gelirleri tahakkuk esasına göre konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(iii) Ücret ve komisyonlar

Finansal kiralama işlemlerinden dolayı elde edilen ve katlanılan ücret ve komisyonlar ilgili hizmet alındığı veya verildiği zaman konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

(iv) Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.

(v) Finansman giderleri

Finansman giderleri, faiz giderleri ve verilen ücret ve komisyonları içermektedir ve etkin faiz yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenilen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve konsolide kar veya zarar tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

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

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

(m) İlişkili taraflar

TMS 24, "İlişkili Taraf 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 taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 20).

(n) Pay başına kazanç

TMS 33, "Hisse Başına Kazanç Standardı"na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Grup'un hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki konsolide finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(o) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(p) Nakit akış tablosu

Grup, konsolide net varlıklarındaki değişimleri, konsolide finansal yapısını ve konsolide nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında konsolide finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere konsolide nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

(r) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup'un gelir elde edebildiği ve harcama yapabildiği işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmıdır.

Grup bölümlere göre raporlamasını faaliyet bölümlerine göre yapmakta olup Grup faaliyetlerinin tamamı tek bir coğrafi bölgede, Türkiye'de gerçekleşmekte olduğundan coğrafi bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(s) Kur değişiminin etkileri

TMS 21 Kur değişiminin etkileri standardı uyarınca, yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası ("TL")'na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Grup tarafından kullanılan 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	42,8860	34,5480
Avro	50,3070	35,8470

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup tek bir coğrafi bölgede, Türkiye'de, faaliyetlerini sürdürdüğü için, bölümlere göre raporlama bilgisi Grup'un faaliyet bölümlerine göre sunulmuştur. Faaliyet bölümleri, Grup'un yönetim ve iç raporlama yapısına göre belirlenmiştir.

Bölüm yatırım harcamaları ilgili dönem içerisindeki şerefiye hariç maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından oluşmaktadır.

Faaliyet Bölümleri

Grup'un iki temel faaliyet bölümü bulunmaktadır.

- Finansal kiralama; Grup'un finansal kiralama faaliyetlerini içermektedir.
- Faaliyet kiralaması; Grup'un faaliyet kiralaması faaliyetlerini içermektedir.

1 Ocak – 31 Aralık 2025	***Finansal kiralama***	***Faaliyet kiralaması***	***Eliminasyonlar (*)***	***Toplam***
Gelirler				
Finansal kiralama gelirleri	6.731.264	-	-	6.731.264
Faaliyet kiralaması gelirleri	-	9.782.129	-	9.782.129
Kiralama işlemlerinden alınan ücret ve komisyonlar	506.608	56.531		563.139
Bölümler arası gelirler		16.143	(16.143)	-
Toplam bölümler geliri	7.237.872	9.854.803	(16.143)	17.076.532
Net faaliyet karı	3.873.904	3.698.209	202	7.572.315
Vergi gideri	(1.158.218)	173.826	1.101	(983.291)
Net dönem karı	**2.715.686**	**3.872.035**	**1.303**	**6.589.024**
31 Aralık 2025				
Bölüm varlıkları	57.469.425	31.521.546	(40.154)	88.950.817
Toplam varlıklar				**88.950.817**
Bölüm yükümlülükleri	44.671.156	20.348.107	(42.052)	64.977.211
Toplam yükümlülükler				**64.977.211**
1 Ocak – 31 Aralık 2025				
Yatırım harcamaları	176.120	12.030.918	-	12.107.038
Beklenen kredi zararı	(805.654)	(70.083)	-	(875.737)
İtfa payları ve amortismanlar	(50.469)	(460.280)	10.831	(499.918)

(*) Net dönem karındaki etki, Grup'un TFRS 16'ya konu alt kiralama işlemlerindeki amortisman-finansman gideri farkından kaynaklanmaktadır.

3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2024	*Finansal kiralama*	*Faaliyet kiralaması*	*Eliminasyonlar (*)*	*Toplam*
Gelirler				
Finansal kiralama gelirleri	5.641.582	-	-	5.641.582
Faaliyet kiralaması gelirleri	-	6.246.087	-	6.246.087
Kiralama işlemlerinden alınan ücret ve komisyonlar	304.698	81.668		386.366
Bölümler arası gelirler		2.124	(2.124)	-
Toplam bölümler geliri	5.946.280	6.329.879	(2.124)	12.274.035
Net faaliyet karı	2.521.944	2.549.973	785	5.072.702
Vergi gideri	(747.769)	(681.385)	(445)	(1.429.599)
Net dönem karı	**1.774.175**	**1.868.588**	**340**	**3.643.103**
31 Aralık 2024				
Bölüm varlıkları	29.275.845	28.642.842	(88)	57.918.599
Toplam varlıklar				**57.918.599**
Bölüm yükümlülükleri	25.071.148	21.272.309	(688)	46.342.769
Toplam yükümlülükler				**46.342.769**
1 Ocak – 31 Aralık 2024				
Yatırım harcamaları	84.847	13.944.186	-	14.029.033
Beklenen kredi zararı	(609.267)	(44.867)	-	(654.134)
İtfa payları ve amortismanlar	(18.231)	(244.963)	1.242	(261.952)

(*) Net dönem karındaki etki, Grup'un TFRS 16'ya konu kiralama işlemlerindeki amortisman finansman gideri farkında kaynaklanmaktadır.

4 FİNANSAL VARLIKLAR

4.1 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla, konsolide nakit akış tablosuna baz olan gelir reeskontları hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan nakit ve nakde eşdeğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	-	-
Bankalar	3.068.280	399.470
Eksi: Faiz tahakkuku	(370)	(2.317)
Eksi: Beklenen zarar karşılığı	1.375	273
	3.069.285	**397.426**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla, Nakit ve Nakit Benzerleri içinde yer alan nakit değerler ve bankaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
-Kasa/Efektif	-	-	-	-
-Vadesiz mevduat	130.149	31.458	66.108	14.713
-Vadeli mevduat	366.020	2.540.653	310.012	8.637
	496.169	**2.572.111**	**376.120**	**23.350**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bir aydan kısa vadeli TL ve YP bazında banka plasmanından oluşmakta olup, söz konusu TL mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %37,00, YP mevduata uygulanan ortalama faiz oranı ise %1,11' dir (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bir aydan kısa vadeli TL ve YP bazında banka plasmanından oluşmakta olup, söz konusu TL mevduata uygulanan ortalama faiz oranı %48,76, YP mevduata uygulanan ortalama faiz oranı ise %0,01'dir).

Grubun 31 Aralık 2025 tarihinde mevduatları üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Grubun nakit ve nakit benzerleri üzerinde beklenen zarar karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Aşama 1	(55)	(1.320)	(248)	(25)
	(55)	**(1.320)**	**(248)**	**(25)**

Grubun nakit ve nakit benzerleri üzerinde beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	(273)	(1.454)
Dönem için beklenen zarar karşılığı		
Aşama 1	(1.102)	-
Tahsilatlar ve karşılık iptalleri		
Aşama 1	-	1.181
Dönem sonundaki karşılık	**(1.375)**	**(273)**

4 FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

4.2 Türev Finansal Varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, para, faiz swap ve forward alım-satım anlaşmalarından oluşan türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Gerçeğe Uygun Değer Farklı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
- Vadeli alım satım işlemleri	-	-	1.597	-
- Para swap alım satım işlemleri	134	-	13.358	-
- Faiz swap alım satım işlemleri	44.665	7.506	163.702	10.140
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı				
- Para swap alım satım işlemleri	-	-	60.264	-
- Faiz swap alım satım işlemleri	2.342	23.336	158.639	43.883
	47.141	**30.842**	**397.560**	**54.023**

4.3 Türev Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, para, faiz swap ve forward alım-satım anlaşmalarından oluşan alım satım amaçlı türev finansal yükümlülüklerin ve nakit akış riskinden korunma amaçlı türev finansal yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Gerçeğe Uygun Değer Farklı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler				
- Vadeli alım satım işlemleri	73	-	-	113
- Para swap alım satım işlemleri	7.889	50		
- Faiz swap alım satım işlemleri	24.082	-	28.578	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı				
- Para swap alım satım işlemleri	73.010	-	-	-
- Faiz swap alım satım işlemleri	27.312	3.252	570	3.204
	132.366	**3.302**	**29.148**	**3.317**

5 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Finansal kiralama alacakları	16.783.963	30.708.435	10.055.414	15.557.702
Faturalanmış finansal kiralama alacakları	220.601	164.259	28.251	355.115
Ara toplam	**17.004.564**	**30.872.694**	**10.083.665**	**15.912.817**
Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar(*)	1.563.869	4.355.827	1.129.524	2.742.215
Kiralama işlemleri için verilen avanslar(*)	1.096.963	3.869.848	562.029	2.850.785
Diğer alacaklar (*)	137.700	430.333	103.651	225.520
Ara toplam	**19.803.096**	**39.528.702**	**11.878.869**	**21.731.337**
Takipteki kiralama işlemlerinden alacaklar	822.026	465.275	500.529	373.869
Brüt finansal kiralama alacakları	**20.625.122**	**39.993.977**	**12.379.398**	**22.105.206**
Beklenen zarar karşılıkları (-)	(690.714)	(918.850)	(427.456)	(771.991)
Aşama 1	(39.249)	(78.821)	(19.486)	(42.850)
Aşama 2	(132.604)	(570.804)	(56.176)	(484.433)
Aşama 3	(518.861)	(269.225)	(351.794)	(244.708)
Ara toplam	**19.934.408**	**39.075.127**	**11.951.942**	**21.333.215**
Kazanılmamış faiz geliri	(5.808.726)	(3.251.952)	(2.991.017)	(1.783.065)
Finansal kiralama alacakları, net	**14.125.682**	**35.823.175**	**8.960.925**	**19.550.150**

(*) Finansal kiralama alacakları toplamı içinde verilmiş olan; "Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar", "Kiralama işlemleri için verilen avanslar" ve "Diğer alacaklar" kalemleri 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 finansal durum tablolarında "Diğer aktifler" içine sınıflanmıştır. Diğer alacaklar bakiyesi, ağırlıklı olarak, finansal kiralama kontratı imzalandıktan sonra oluşan ve müşterilerden tahsil edilecek masraf kalemlerinden ve finansal kiralama sözleşmeleri için yapılan sigorta poliçelerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

5 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI (Devamı)

Net finansal kiralama alacaklarının vadelerine göre yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
2025	-	13.680.099
2026	22.417.419	9.777.585
2027	16.207.974	2.956.402
2028	6.827.887	1.365.478
2029	3.031.478	731.511
2030 ve sonrası	1.464.099	-
Toplam	**49.948.857**	**28.511.075**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, takipteki finansal kiralama alacakları karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	1.199.447	1.529.094
Dönem içi beklenen zarar karşılığı		
Aşama 1	96.774	38.288
Aşama 2	439.683	428.430
Aşama 3	269.197	142.549
Tahsilatlar ve karşılık iptalleri		
Aşama 1	(41.041)	(132.238)
Aşama 2	(276.884)	(94.325)
Aşama 3	(77.612)	(560.308)
Kayıttan düşülen finansal kiralama alacakları (*)	-	(152.043)
Dönem sonundaki karşılık	**1.609.564**	**1.199.447**

27 Kasım 2019 tarihli ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak, 19 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ile getirilen kayıttan düşmeye ilişkin 4/A maddesi uyarınca TFRS 9 kapsamında kayıttan düşülmüştür. 2025 yılında bulunmamaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 152.043 TL).

5 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, finansal kiralama alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	31 Aralık 2025 Beklenen Zarar Karşılığı	31 Aralık 2024 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar	31 Aralık 2024 Beklenen Zarar Karşılığı
Aşama 1	45.930.207	(118.070)	25.874.723	(62.336)
Aşama 2	4.340.913	(703.408)	2.961.401	(540.609)
Aşama 3				
Vadesi 240 güne kadar geçen	695.919	(368.777)	480.201	(304.108)
Vadesi 240 gün-1 yıl geçen	160.305	(75.380)	5.422	(1.662)
Vadesi 1 yıldan fazla geçen	431.077	(343.929)	388.775	(290.732)
	51.558.421	**(1.609.564)**	**29.710.522**	**(1.199.447)**

Grup'un tüm finansal kiralama alacakları için aldığı teminatların 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla risk ile sınırlandırılmış tutarlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aşama 1	3.953.411	3.900.016
Aşama 2	418.438	206.828
Değer düşüklüğüne uğramış (takipteki alacaklar)	112.806	140.008
	4.484.655	**4.246.852**

31 Aralık 2025 itibarıyla Grup'un takipteki alacakları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakları için aldığı teminatların risk ile sınırlandırılmış tutarları sırasıyla 58.434 TL ve 418.438 TL'dir (31 Aralık 2024: sırasıyla 37.517 TL ve 206.828 TL'dir).

6 FAALİYET KİRALAMASI ALACAKLARI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, faaliyet kiralaması alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Faaliyet kiralaması alacakları net	730.602	-	550.764	-
	730.602	**-**	**550.764**	**-**

6 FAALİYET KİRALAMASI ALACAKLARI (Devamı)

Grup'un, faaliyet kiralaması alacakları için ayırmış olduğu beklenen kredi zararı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
1 Ocak bakiyesi	58.038	14.881
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı		
- Aşama 1	3.771	9.898
- Aşama 2	2.643	1.806
- Aşama 3	63.669	33.163
Tahsilatlar ve karşılık iptalleri		
- Aşama 1	(3.645)	(951)
- Aşama 2	(334)	(240)
- Aşama 3	(653)	(519)
Dönem sonu bakiyesi	**123.489**	**58.038**

31 Aralık 2025 itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış operasyonel kiralama alacaklarının tutarı 420.784 TL'dir (31 Aralık 2024: 219.592 TL). Bu alacakların vadeleri 1 ile 90 gün arasında gecikmiştir (31 Aralık 2021:1-90 gün).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un faaliyet kiralaması sözleşmelerinden kaynaklanan ve ileride oluşacak alacaklarının yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
2025	-	7.350.158
2026	10.277.949	4.946.215
2027	6.307.182	2.007.581
2028	2.523.251	130.684
Toplam	**19.108.382**	**14.434.638**

1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda yer alan 9.782.129 TL tutarındaki gelir kalemi, faaliyet kiralaması geliri ve faaliyet kiralamasına ilişkin ücret ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır (1 Ocak – Aralık 2024: 6.246.087 TL). Personel, sigorta, amortisman ve faaliyet kiralaması ile ilişkili diğer gider kalemleri esas faaliyet giderleri içerisinde gösterilmiş olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Bakım-onarım giderleri	1.181.384	799.385
Sigorta giderleri	1.084.142	620.516
Faaliyet kiralamasına ilişkin diğer giderler	453.590	298.460
Amortisman ve itfa payı giderleri	460.280	244.941
Personel giderleri	352.069	186.693
	3.531.465	**2.149.995**

7 İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN DİĞER FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Hazine Bonosu	263.982	-	-	-
	263.982	**-**	**-**	**-**

Şirket, 10.12.2025 tarihinde 17.06.2026 vadeli Türk Lirası cinsinden bir hazine bonosu satın almıştır. Söz konusu menkul kıymet, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülmekte olup etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla hazine bonosuna ilişkin faiz tahakkukları ilgili finansal varlığın defter değerine dahil edilmiştir.

8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren cari hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet				
Binalar	9.209	-	(9.209)	-
Taşıtlar (*)	26.037.937	11.940.010	(4.358.933)	33.619.014
Mobilya ve demirbaşlar	6.962	227	(48)	7.141
Özel Maliyetler	202	-	-	202
Kullanım hakkı olan varlıklar	28.322	9.409	-	37.731
	26.082.632	**11.949.646**	**(4.368.190)**	**33.664.088**
Birikmiş amortisman				
Binalar	(349)	(61)	410	-
Taşıtlar	(311.096)	(412.486)	115.037	(608.545)
Mobilya ve demirbaşlar	(6.856)	(53)	-	(6.909)
Özel Maliyetler	(197)	(5)	-	(202)
Kullanım hakkı olan varlıklar	(12.650)	(8.413)	-	(21.063)
	(331.148)	**(421.018)**	**115.447**	**(636.719)**
Net defter değeri	**25.751.484**			**33.027.369**

(*) Bu tutar Grup'un faaliyet kiralamasına konu etmek üzere satın aldığı motorlu taşıtları da içermektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek veya benzeri bir kısıtlama bulunmamaktadır.

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren önceki hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet				
Binalar	9.209	-	-	9.209
Taşıtlar (*)	14.611.619	13.887.597	(2.461.279)	26.037.937
Mobilya ve demirbaşlar	6.933	29	-	6.962
Özel Maliyetler	202	-	-	202
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller	15.076	13.246	-	28.322
	14.643.039	**13.900.872**	**(2.461.279)**	**26.082.632**
Birikmiş amortisman				
Binalar	(165)	(184)	-	(349)
Taşıtlar	(154.824)	(222.529)	66.257	(311.096)
Mobilya ve demirbaşlar	(6.796)	(60)	-	(6.856)
Özel Maliyetler	(182)	(15)	-	(197)
Kullanım hakkı olan gayrimenkuller	(7.800)	(4.850)	-	(12.650)
	(169.767)	**(227.638)**	**66.257**	**(331.148)**
Net defter değeri	**14.473.272**			**25.751.484**

(*) Bu tutar Grup'un faaliyet kiralamasına konu etmek üzere satın aldığı motorlu taşıtları da içermektedir.

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren cari hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Haklar	519	-	519
Lisanslar/yazılımlar	274.305	206.397	480.702
Diğer	1.596	-	1.596
	276.420	**206.397**	**482.817**
Birikmiş itfa payları			
Haklar	(519)	-	(519)
Lisanslar/yazılımlar	(123.298)	(78.871)	(202.169)
Diğer	(1.471)	(29)	(1.500)
	(125.288)	**(78.900)**	**(204.188)**
Net defter değeri	**151.132**		**278.629**

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren önceki hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024
Maliyet			
Haklar	519	-	519
Lisanslar/yazılımlar	146.144	128.161	274.305
Diğer	1.596	-	1.596
	148.259	**128.161**	**276.420**
Birikmiş itfa payları			
Haklar	(519)		(519)
Lisanslar/yazılımlar	(89.012)	(34.286)	(123.298)
Diğer	(1.443)	(28)	(1.471)
	(90.974)	**(34.314)**	**(125.288)**
Net defter değeri	**57.285**		**151.132**

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7456 sayılı "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran %25, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanacak oran ise %30 olarak belirlenmiştir. Bu nedenle 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Garanti Finansal Kiralama A.Ş. kurumlar vergisi oranını %30 olarak uygularken Garanti Filo ve Garanti Filo Sigorta kurumlar vergisi oranını %25 olarak uygulamaktadır.

Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10'dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33'üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298'inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaşmıştır. 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 17nci maddesine göre ise Bankalar, 21 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 kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir.

14 Ocak 2023 tarih ve 32073 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 547 sıra nolu Vergi Usul Kanunu (VUK) Genel Tebliği (sıra no 537)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile taşınmazlar ve amortismana tabi iktisadi kıymetlerin yeniden değerlemelerine olanak sağlayan kanun maddelerinin usul ve esasları yeniden düzenlenmiştir. Buna göre Grup, bilançosunda bulunan taşınmaz ile amortismana tabi iktisadi kıymetlerini Vergi Usul Kanunu Geçici 32nci madde ile Mükerrer madde 298/ç hükümlerindeki şartları sağlamak kaydıyla 30 Eylül 2023 dönemine kadar yeniden değerlemeye tabi tutmuştur. 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasına başlanması nedeniyle 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle taşınmazlar ve amortismana tabi iktisadi kıymetler yeniden değerlemeye tabi tutulmayıp enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. 24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile VUK'a eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, kurumlar vergisine baz finansal tablolarda 2025 yılı için enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

12 Mart 2023 tarih ve 32130 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7440 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile Kurumlar vergisi mükellefleri tarafından, 2022 yılına ilişkin kurumlar vergisi beyannamesinde gösterilmek suretiyle, 5520 sayılı Kanun ile diğer kanunlarda yer alan düzenlemeler uyarınca kurum kazancından indirim konusu yapılan istisna ve indirim tutarları ile aynı Kanunun 32/A maddesi kapsamında indirimli kurumlar vergisine tabi matrahları üzerinden, dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin %10 oranında, 5520 sayılı Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde düzenlenen istisna ile yurt dışından elde edilen ve en az %15 oranında vergi yükü taşıdığı tevsik edilen istisna kazançlar üzerinden ise %5 oranında ek vergi hesaplanır ve bu verginin ilk taksiti kurumlar vergisinin ödeme süresi içinde, ikinci taksiti bu süreyi takip eden dördüncü ayda ödenir.

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

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

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

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı , 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılmaktadır.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.
Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un Garanti Filo'dan gelen 1.644.748 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamış olup söz konusu 6.578.990 TL tutarındaki mali zararın aşağıdaki tarihlerde kullanılması öngörülmektedir (31 Aralık 2024: 963.143 TL ertelenmiş vergi varlığı).

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
2025	-	2.035.508
2026	553.698	1.817.064
2027	1.375.729	-
2028	1.614.391	-
2029	3.035.172	-
Toplam	**6.578.990**	**3.852.572**

Gelir vergisi stopajı

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

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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablosundaki gelir vergisi karşılığı, aşağıda mutabakatı yapıldığı üzere vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak hesaplanan tutarlardan farklıdır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Raporlanan vergi öncesi kar	7.572.315	5.072.702
Raporlanan vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi (%30)	(2.271.694)	(1.521.811)
Bağlı ortaklık vergi oranı farkı	188.751	127.288
Kalıcı farklar:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(129.596)	(146.151)
Geçici 32, 298ç ve enflasyon düzeltmeleri etkisi	1.222.068	108.128
İstisnalar	7.180	2.947
Vergi geliri / (gideri)	**(983.291)**	**(1.429.599)**

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablosunda yer alan vergi gider / (geliri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.239.699	711.338
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(256.408)	718.261
	983.291	**1.429.599**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi ve cari vergi varlığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.239.699	711.338
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(899.901)	(410.470)
Ödenecek kurumlar vergisi/(Cari vergi varlığı)	**339.798**	**300.868**

Ertelenmiş vergi

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

Kurumlar vergisi notunda açıklandığı üzere, kurumlar vergisi oranı 7456 sayılı "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir. Bu sebeple Garanti Finansal Kiralama A.Ş. tarafından 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlükler için %30 oranına göre, Garanti Filo ve Garanti Filo Sigorta tarafından ise %25 oranında ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmıştır.

İşlemler ve diğer olaylar kar veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili vergi etkileri de kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşlemler ve diğer olaylar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir. Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir.

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, geçici farklar üzerinden hesaplanan ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
Beklenen kredi zararı ve özel karşılıklar	249.530	-	185.194	-
Türev finansal araçlar değerleme farkları	20.098	(1.239)	-	(85.198)
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	44.530	-	29.516	-
Bankalar TFRS 9 karşılığı	1.750	-	82	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	12.988	(2.241.885)	6.784	(1.659.145)
Alınan kredilerin değerleme farkı	-	(30.478)	-	(26.362)
Kiralama faiz gelir reeskontları	-	(230.889)	-	(182.999)
Kiralama işlemlerinden borçlar	13.350	-	2.878	-
Riskten korunma (Gerçeğe uygun değer)	-	-	-	(21.643)
Ticari alacak ve borç reeskontları (net)	-	(5.447)	-	(13.165)
Ertelenmiş faaliyet kiralaması gelirleri	319.542	-	144.069	-
Mali zarar üzerinden ayrılan ertelenmiş vergi	1.644.748	-	963.143	-
Diğer geçici farklar	66.328	(21.103)	179.020	(12.137)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)	**2.372.864**	**(2.531.041)**	**1.510.686**	**(2.000.649)**

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	(489.963)	153.483
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	256.408	(718.261)
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen	75.378	74.815
Kapanış bakiyesi	**(158.177)**	**(489.963)**

11 DİĞER AKTİFLER

Not 5'de finansal kiralama alacakları toplamı içinde verilmiş olan; "Kiralama konusu yapılmakta olan yatırımlar", "Kiralama işlemleri için verilen avanslar" ve "Diğer alacaklar" kalemleri 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 finansal durum tablolarında "Diğer aktifler" içine sınıflanmıştır. Bu bakiyeler dışında kalan diğer aktiflerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
İndirilebilir KDV	318.236	-	1.217.695	-
Peşin ödenen giderler(*)	843.892	68.713	700.692	54.092
Diğer	229.668	10.338	112.542	5.116
	1.391.796	**79.051**	**2.030.929**	**59.208**

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla peşin ödenen giderlerin 270.935 TL tutarındaki kısmı faaliyet kiralamasında kullanılan motorlu taşıtlar için peşin ödenen kasko tutarlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 191.803 TL).

12 ALINAN KREDİLER ve İHRAÇ EDİLMİŞ KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, alınan krediler ve ihraç edilmiş kira sertifikalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alınan Krediler	11.837.261	36.730.974	18.869.885	16.595.309
Yurtiçi bankalar	*8.992.299*	*16.525.926*	*16.648.397*	*9.519.528*
Yurtdışı bankalar	*2.844.962*	*20.205.048*	*2.221.488*	*7.075.781*
İhraç edilmiş kira sertifikaları (Sukuk)	4.912.220	-	3.424.013	-
	16.749.481	**36.730.974**	**22.293.898**	**16.595.309**

12 ALINAN KREDİLER ve İHRAÇ EDİLMİŞ KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, alınan kredilerin faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

			Kayıtlı değeri			
	Orijinal Tutar	**Ortalama faiz oranı (%)**	**3 aya Kadar**	**3 ay ile 1 yıl Arası**	**1 yıl ve üzeri**	**Toplam**
Yurtiçi banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	2.648.275	%42,49	1.117.535	678.993	851.747	2.648.275
AVRO (Bin)	226.186	%5,43	6.066.010	4.110.089	1.202.659	11.378.758
ABD$ (Bin)	50.878	%6,40	497.809	1.684.135	-	2.181.944
Değişken faizli krediler:						
TL (Bin)	6.344.024	%44,28	361.867	2.713.837	3.268.320	6.344.024
AVRO (Bin)	22.065	Euribor+%2,77	601.373	155.345	353.321	1.110.039
ABD$ (Bin)	43.259	Sofr+%3,02	33.028	1.709.939	112.218	1.855.185
Toplam yurtiçi banka kredileri			**8.677.622**	**11.052.338**	**5.788.265**	**25.518.225**
Yurtdışı banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	2.844.962	%41,14	584.719	1.479.419	780.824	2.844.962
AVRO (Bin)	236.143	%4,91	2.111.895	3.645.013	6.122.763	11.879.671
ABD$ (Bin)	27.447	%7,11	443.237	678.114	55.751	1.177.102
Değişken faizli krediler:						
TL (Bin)	-	-	-	-	-	-
AVRO (Bin)	142.093	Euribor+%2,27	88.443	1.955.768	5.104.064	7.148.275
ABD$ (Bin)	-	-	-	-	-	-
Toplam yurtdışı banka kredileri			**3.228.294**	**7.758.314**	**12.063.402**	**23.050.010**
Toplam banka kredileri			**11.905.916**	**18.810.652**	**17.851.667**	**48.568.235**

12 ALINAN KREDİLER ve İHRAÇ EDİLMİŞ KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, alınan kredilerin faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

			Kayıtlı değeri			
	Orijinal Tutar	Ortalama faiz oranı (%)	3 aya Kadar	3 ay ile 1 yıl Arası	1 yıl ve Üzeri	Toplam
Yurtiçi banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	8.099.244	%42,74	50.611	2.386.193	3.710.435	6.147.239
AVRO (Bin)	31.717	%5,43	10.788	88.857	1.037.310	1.136.955
ABD$ (Bin)	3.698	%6,40	-	-	127.742	127.742
Değişken faizli krediler:						
TL (Bin)	10.501.158	%44,28	567.924	3.254.880	6.678.354	10.501.158
AVRO (Bin)	176.405	%3,95	947.798	2.128.507	3.247.283	6.323.588
ABD$ (Bin)	55.900	%2,36	-	1.254.088	677.155	1.931.243
Toplam yurtiçi banka kredileri			**1.577.121**	**9.112.525**	**15.478.279**	**26.167.925**
Yurtdışı banka kredileri						
Sabit faizli krediler:						
TL (Bin)	1.743.952	%52,57	750.980	396.102	596.870	1.743.952
AVRO (Bin)	38.803	%7,29	-	463.494	927.488	1.390.982
ABD$ (Bin)	18.230	%8,77	-	-	629.798	629.798
Değişken faizli krediler:						
TL (Bin)	477.535	%44,22	-	7.817	469.719	477.536
AVRO (Bin)	115.701	%6,25	1.122.263	882.459	2.142.805	4.147.527
ABD$ (Bin)	26.267	%5,78	438.734	368.316	100.424	907.474
Toplam yurtdışı banka kredileri			**2.311.977**	**2.118.188**	**4.867.104**	**9.297.269**
Toplam banka kredileri			**3.889.098**	**11.230.713**	**20.345.383**	**35.465.194**

12 ALINAN KREDİLER ve İHRAÇ EDİLMİŞ KİRA SERTİFİKALARI (SUKUK) (Devamı)

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle açık olan, kaynak kuruluş / fon kullanıcısı olarak yer aldığı kira sertifikası ihraçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Nominal Değeri	Faiz Oranı	Vadesi
Mart 2024	200.000	42,41%	Mart 2026
Mayıs 2024	200.000	45,37%	Şubat 2026
Ocak 2025	750.000	39,95%	Ocak 2026
Haziran 2025	250.000	40,38%	Mart 2026
Haziran 2025	250.000	40,38%	Mart 2026
Haziran 2025	500.000	39,63%	Mart 2026
Ağustos 2025	500.000	41,34%	Ocak 2026
Eylül 2025	500.000	39,02%	Mart 2026

Garanti Filo'nun 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle açık olan, kaynak kuruluş / fon kullanıcısı olarak yer aldığı kira sertifikası ihraçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Nominal Değeri	Faiz Oranı	Vadesi
Temmuz 2024	500.000	43,00%	Ocak 2026
Ocak 2025	260.000	41,00%	Ocak 2026
Kasım 2025	200.000	38,25%	Nisan 2026
Aralık 2025	340.000	38,65%	Aralık 2026
Aralık 2025	225.000	38,65%	Aralık 2026

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla alınan krediler ve ihraç edilmiş kira sertifikalarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
2026	34.086.332	12.654.558
2027	13.750.204	6.545.366
2028	5.001.742	853.349
2029	448.067	654.829
2030 ve sonrası	194.110	180.429
	53.480.455	**20.888.531**

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla İstanbul Takas ve Saklama Bankası'ndan fonlama sağlamak amacıyla verdiği (tam) 3.060.000.000 TL tutarındaki teminat mektubuna karşılık, Şirket lehine tesis edilen (tam) 12.000.000.000 TL limitin (tam) 12.000.000.000 TL'si kullanılmamıştır (31 Aralık 2024 tarihi itibariyle (tam) 1.085.000.000 TL tutarındaki teminat mektubuna karşılık, Şirket lehine tesis edilen limitin (tam) 535.000.000 TL'si kullanılmıştır).

Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'nin 30 Eylül 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 30 Eylül 2026 tarihinde süresi dolacak (tam) 10.000.000.000 TL sukuk ihracı limitinden, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kalan limit tutarı (tam) 9.000.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kalan limit tutarı (tam) 2.600.000.000 TL'dir).

Garanti Filo'nun 2 Temmuz 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 9 Ekim 2026 tarihinde süresi dolacak (tam) 6.000.000.000 TL sukuk ihracı limitinden, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kalan limit tutarı (tam) 4.970.000.000,00 TL'dir.

13 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kiralama işlemlerinden borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Kiralama işlemlerinden borçlar	20.944	-	13.140	-
Ertelenmiş kiralama giderleri (-)	(9.951)	-	(2.934)	-
	10.993	**-**	**10.206**	**-**

14 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Bonolar	2.816.195	-	-	-
	2.816.195	**-**	**-**	**-**

Grup'un 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 döneminde ihraç ettiği bono bulunmamaktadır. Grup'un 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 döneminde itfa olan bonolarının detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Nominal Değeri	Faiz Oranı	Vadesi
Ağustos 2025	200.000	%43,73	Ağustos 2026
Ekim 2025	300.000	%40,50	Nisan 2026
Şubat 2025	400.000	%38,50	Şubat 2026
Kasım 2025	300.000	%40,53	Kasım 2026
Kasım 2025	500.000	%40,00	Kasım 2026
Aralık 2025	1.000.000	%39,50	Aralık 2026

Garanti Filo'nun 4 Mart 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile tesis edilen (tam) 15.000.000.000 TL menkul kıymet ihraç limitinden, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kalan limit tutarı (tam) 10.970.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024 kalan ihraç limiti tutarı: (tam) 5.115.000.000 TL'dir).

15 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Ticari borçlar (*)	2.801.516	737.960	3.416.429	282.503
Alınan avanslar	961.472	1.888.581	756.539	1.438.115
Ertelenmiş gelirler (**)	1.278.169	-	576.277	-
Ödenecek KDV	332	-	266	-
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	35.965	-	38.617	-
	5.077.454	**2.626.541**	**4.788.128**	**1.720.618**

(*) Ticari borçlar, finansal ve faaliyet kiralaması için yapılan varlık alımlarıyla ilgili olan yurtiçi ve yurtdışı satıcı borçlarından oluşmaktadır.

(**) Grup, Operasyonel kiralamaya istinaden kesmiş olduğu satış faturalarının büyük bir bölümünü henüz hizmet vermeden müşterilere faturalamaktadır. Ancak, faturalanmış olan ve henüz hizmeti verilmemiş olan gelir tutarı TFRS 15 kapsamında gelir olarak tanınmamış ve ilgili dönem için pasife ertelenmiş kira gelirleri olarak diğer yükümlülükler içine sınıflanmıştır.

16 KARŞILIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, karşılıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı				
-Kıdem tazminatı karşılığı	32.717	-	24.765	-
-İzin karşılığı	48.632	-	36.094	-
-Prim karşılığı	77.586	-	43.501	-
Diğer karşılıklar	117.151	-	6.954	-
	276.086	**-**	**111.314**	**-**

Diğer karşılıklar

Diğer karşılıklar, 110.408 TL aleyhte açılan davalar ve 6.743 TL diğer karşılıklardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024: 6.604 TL dava karşılığı, 350 TL diğer karşılıklar).

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Grup, bir senelik çalışma süresini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 64.948,77 (tam) TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 (tam) TL) ile sınırlandırılmıştır.

Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Dolayısıyla Grup'un muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
İskonto oranı	%31,10	%31,02
Beklenen maaş / limit artış oranı	%26,24	%26,30
Enflasyon oranı	%27,74	%27,80
Yükümlülüklerin süresi	15,73	15,84

16 KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	24.765	19.456
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(207)	(714)
Dönem içinde ödenen	(4.608)	(2.382)
Hizmet maliyeti	4.818	4.322
Faiz maliyeti	7.949	4.083
Kapanış bakiyesi	**32.717**	**24.765**

İzin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	36.094	19.228
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	30.002	22.228
Dönem içinde ödenen	(17.464)	(5.362)
Kapanış bakiyesi	**48.632**	**36.094**

Prim karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	43.501	21.638
Ödenen prim tutarı	(52.341)	(41.430)
Dönem içinde ayrılan	86.426	63.293
Kapanış bakiyesi	**77.586**	**43.501**

17 ÖZKAYNAKLAR

17.1 Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025 Ortaklık payı		31 Aralık 2024 Ortaklık payı	
	Tutar	(%)	Tutar	(%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	6.350.000	100	350.000	100
Garanti Faktoring A.Ş.	<1	-	<1	-
Garanti Emeklilik Ve Hayat A.Ş.	<1	-	<1	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	<1	-	<1	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	<1	-	<1	-
Sermaye	**6.350.000**	**100**	**350.000**	**100**

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış 1 (tam) TL (31 Aralık 2024:1 (tam) TL) değerinde 6.350.000.000 adet (31 Aralık 2024: 350.000.000 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. 3 Şubat 2014 tarihli 1399 numaralı yönetim kurulu toplantısında Şirket'in sermayesinin 73.000.000 (tam) TL'den 350.000.000 (tam) TL'ye çıkarılmasına ilişkin alınan karar 2014 yılı olağan genel kurulunda oylanarak kabul edilmiştir. 11 Nisan 2025 tarihli yönetim kurulu toplantısında Şirket'in 350.000.000 (tam) TL olan sermayesinin 6.350.000.000 (tam) TL'ye arttırılmasına ilişkin karar 2024 yılı olağan genel kurulunda kabul edilmiş ve sermaye artışının tamamı ana ortak tarafından nakden ödenmiştir.

17 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

17.2 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, toplam 38.506 TL tutarındaki sermaye yedeği, 539 TL Şirket'in ödenmiş sermayesine ilişkin enflasyon düzeltme farkı ve 2016 yılında gerçekleşen gayrimenkul satış kazancının %75'ine tekabül eden 37.967 TL'den oluşmaktadır.

17.3 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak ve Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin olarak 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hesaplanmış birikmiş aktüeryal kayıp ilgili ertelenmiş vergisi ile netleştirildikten sonra tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kaybı altında (14.093) TL olarak raporlanmıştır (31 Aralık 2024: (14.226) TL).

Nakit akış riskinden korunma muhasebesinden kaynaklanan kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gider tutarı net (27.591) TL'dir (31 Aralık 2024: net 163.790 TL gelirdir).

17.4 Kar Yedekleri

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un kar yedekleri, 72.126 TL tutarındaki birinci tertip yasal yedekler, 596.671 TL tutarında ikinci tertip yasal yedekler ve 9.498.035 TL tutarındaki olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 72.126 TL tutarında birinci tertip yasal yedekler, 596.671 TL ikinci tertip yasal yedekler ve 5.854.932 TL tutarında olağanüstü yedek).

17.5 Geçmiş Yıl Karları

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıl karları sırasıyla 870.928 TL ve 870.928 TL'dir.

17.6 Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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

2025 yılında herhangi bir temettü ödemesi yapılmamıştır (23 Mart 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurul kararına istinaden 31 Temmuz 2024 tarihinde ortaklara toplam 234.900 TL tutarında kar dağıtımı yapılmıştır).

18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ

18.1 Personel Giderleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde esas faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Maaş ve ücretler	566.128	362.006
Zorunlu sosyal sigorta ve diğer katkı payı giderleri	83.532	52.367
Diğer personel giderleri	80.629	42.971
	730.289	**457.344**

18.2 Genel İşletme Giderleri

31 Aralık 2025 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde esas faaliyet giderleri içinde yer alan genel işletme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Bakım ve onarım giderleri	1.186.437	802.969
Sigorta giderleri	1.084.146	620.560
Amortisman ve itfa giderleri	499.918	261.952
Vergi, resim ve harç giderleri	318.134	230.614
Bilgisayar yazılım destek giderleri	194.765	104.801
Danışmanlık giderleri	21.039	11.537
Taşıt aracı giderleri	9.093	6.446
Haberleşme giderleri	6.910	5.005
Isıtma, aydınlatma, su giderleri	7.927	4.887
Pazarlama giderleri	6.630	4.782
Seyahat giderleri	3.396	2.313
Temizlik ve mutfak giderleri	3.960	2.298
Yasal süreç giderleri	7.298	1.902
Reklam ilan giderleri	2.530	1.537
Ulaşım giderleri	1.652	591
Basılı kağıt ve kırtasiye giderleri	352	385
Kiralama giderleri	52	20
Diğer	11.423	15.533
	3.365.662	**2.078.132**

19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ ve GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 sona eren dönemlerde diğer faaliyet gelirlerinin içinde yer alan diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer faaliyet gelirleri	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Maddi duran varlık, pert ekipman satış kârları	4.102.821	4.125.976
İptal edilen beklenen kredi zararı (Not: 5 ve 6)	400.169	788.581
İptal edilen diğer karşılık	23.518	5.763
Diğer	536.626	280.019
	5.063.134	**5.200.339**

20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
Banka bakiyeleri	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	425.440	293.826	160.176	11.576
Garanti Bank International N.V.	12.502	2.263.970	-	25
	437.942	**2.557.796**	**160.176**	**11.601**

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
İlişkili şirketlerden alacaklar	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	422.749	-	7.253	-
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	5	-
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-	-	-
Garanti Faktoring A.Ş.	-	-	3	-
Garanti Kültür	-	-	10	-
	422.749	**-**	**7.271**	**-**

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
Alınan krediler	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3.631.002	10.061.335	9.524.453	2.925.243
Garanti Bank International NV	1.363.566	2.818.187	934.346	-
	4.994.568	**12.879.522**	**10.458.799**	**2.925.243**

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
İlişkili şirketlere borçlar	**TP**	**YP**	**TP**	**YP**
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	662	-	-	-
Garanti Emeklilik Hayat A.Ş.	-	-	8	-
	662	**-**	**8**	**-**

20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkili taraflarla yapılan işlemler sonucu oluşan gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Gelir		
Faaliyet kiralaması gelirleri	62.010	95.015
Vadeli mevduat faiz gelirleri	323.048	113.445
Gider		
Kredi faiz giderleri	(3.213.285)	(5.802.328)
Bilgisayar yazılım destek gideri	(69.072)	(90.097)
Diğer giderler	-	(1.345)

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 103.900 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 71.967 TL'dir).

21 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

21.1 Alınan Teminatlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un kiralama alacaklarına karşılık aldığı teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Kefalet	87.916.796	271.643.936	56.788.246	177.973.219
Finansman senedi	38.125.091	35.181.907	30.959.872	22.815.119
Tedarikçilerin geri alım garantisi	2.024.755	497.983	1.809.216	60.710
Menkul rehni	3.248.554	137	2.063.763	111
İpotekler	2.453.413	6.850.259	1.913.767	4.935.152
Teminat mektubu	40.173	2.937	12.997	2.717
İşletme rehni	4.777	-	4.777	-
Nakit blokaj	50.147	17.754	4.131	19.136
Diğer	-	-	100	-
	133.863.706	**314.194.913**	**93.556.869**	**205.806.164**

21 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

21.2 Verilen Teminatlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, verilen teminatlar aşağıda yer alan kuruluşlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	**YP**	**TP**	**YP**
Mahkemelere verilen teminat mektupları	104.746	-	101.283	-
Diğer	3.156.859	7.522	1.104.961	5.360
	3.261.605	**7.522**	**1.206.244**	**5.360**

21.3 Taahhütler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un cayılamaz taahhütleri finansal kiralamaya konu edilen maddi duran varlık alımları nedeniyle kullandığı akreditif tutarlarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
AVRO	203.027	304.451
ABD$	45.388	78.977
	248.415	**383.428**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un cayılabilir taahhütleri imzalanmış, henüz aktifleşmemiş finansal kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
TL	2.868.210	1.759.768
AVRO	10.502.959	6.725.674
ABD$	2.022.903	1.185.583
	15.394.072	**9.671.025**

21 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

21.4 Türev Finansal Araçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un alım satıma konu swap ve vadeli döviz alım-satım işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Orijinal Para Birimi	**TL Karşılığı**	**Orijinal Para Birimi**	**TL Karşılığı**
Para swap ve forward işlemleri	Avro (Bin)	32.910	1.655.603	1.000	35.847
	TL (Bin)	-	-	656.629	656.629
	ABD $ (Bin)	1.900	81.483	-	-
Toplam alışlar			**1.737.086**		**692.476**

		31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Orijinal Para Birimi	**TL Karşılığı**	**Orijinal Para Birimi**	**TL Karşılığı**
Para swap ve forward işlemleri	Avro (Bin)	-	-	15.350	550.252
	TL (Bin)	1.636.638	1.636.638	-	-
	ABD $ (Bin)	2.465	105.704	3.641	125.786
Toplam satışlar			**1.742.342**		**676.038**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un nakit akış riskinden korunma amaçlı para swap işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Orijinal Para Birimi	**TL Karşılığı**	**Orijinal Para Birimi**	**TL Karşılığı**
Nakit akış riskinden korunma amaçlı para swap işlemleri	TL (Bin)	864.172	864.172	652.825	652.825
Toplam alışlar			**864.172**		**652.825**

		31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Orijinal Para Birimi	**TL Karşılığı**	**Orijinal Para Birimi**	**TL Karşılığı**
Nakit akış riskinden korunma amaçlı para swap işlemleri	Avro (Bin)	13.297	668.930	8.000	286.776
	ABD $ (Bin)	-	-	5.000	172.740
Toplam satışlar			**668.930**		**459.516**

21 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

21.4 Türev Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un alım satıma konu faiz swap işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

				Kayıtlı değeri			
	Orijinal Tutar	**Ortalama Sabit faiz oranı (%)**	**Ortalama Değişken faiz oranı (%)**	**3 aya Kadar**	**3 ay ile 1 yıl arası**	**1 yıl ve üzeri**	**Toplam**
Alım-satıma konu faiz swap işlemleri							
AVRO (Bin)	4.878	0,84%	Euribor	16.752	-	228.668	245.420
ABD$ (Bin)	2.857	0,89%	SOFR	-	122.531	-	122.531
TL (Bin)	-	%35,65	TLREF	354.755	1.092.500	2.009.722	3.456.977
Toplam				**371.507**	**1.215.031**	**2.238.390**	**3.824.928**

31 Aralık 2024

				Kayıtlı değeri			
	Orijinal Tutar	**Ortalama Sabit faiz oranı (%)**	**Ortalama faiz oranı (%)**	**3 aya Kadar**	**3 ay ile 1 yıl arası**	**1 yıl ve üzeri**	**Toplam**
Alım-satıma konu faiz swap işlemleri							
AVRO (Bin)	999	2,78%	Euribor	-	-	35.810	35.810
ABD$ (Bin)	9.184	1,96%	Sofr	-	21.158	296.126	317.284
TL (Bin)	1.710.000	%40,57	TLREF	100.000	1.010.000	600.000	1.710.000
Toplam				**100.000**	**1.031.158**	**931.936**	**2.063.094**

21 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

21.4 Türev Finansal Araçlar (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz swap işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

				Kayıtlı değeri			
	Orijinal Tutar	**Ortalama Sabit faiz oranı (%)**	**Ortalama Değişken faiz oranı (%)**	**3 aya Kadar**	**3 ay ile 1 yıl Arası**	**1 yıl ve üzeri**	**Toplam**
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz swap işlemleri							
AVRO (Bin)	113.513	2,07%	Euribor	452.763	247.151	5.010.578	5.710.492
ABD$ (Bin)	9.455	0,85%	SOFR	-	122.530	282.953	405.483
TL	4.964.304	37,05%	TLREF	235.000	3.014.722	1.714.582	4.964.304
Toplam				**687.763**	**3.384.403**	**7.008.113**	**11.080.279**

31 Aralık 2024

				Kayıtlı değeri			
	Orijinal Tutar	**Ortalama Sabit faiz oranı (%)**	**Ortalama Değişken faiz oranı (%)**	**3 aya Kadar**	**3 ay ile 1 yıl Arası**	**1 yıl ve üzeri**	**Toplam**
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz swap işlemleri							
AVRO (Bin)	29.511	2,68%	Euribor	-	477.758	580.125	1.057.883
ABD$ (Bin)	16.819	1,44%	Sofr	-	-	581.056	581.056
TL	6.911.404	34,14%	TLREF	541.667	6.280.848	2.501.427	9.323.942
Toplam				**541.667**	**6.758.606**	**3.662.608**	**10.962.881**

21 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

21.4 Türev Finansal Araçlar (Devamı)

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alım satıma konu para swap alım işlemleri	-	1.614.855	578.839	-
Alım satıma konu para swap satım işlemleri	1.514.094	105.704	-	564.071
Alım satıma konu vadeli döviz alım işlemleri	216.269	866.265	337.833	604.719
Alım satıma konu vadeli döviz satım işlemleri	409.691	661.156	93.323	860.534
Alım satıma konu faiz swap alım işlemleri	3.456.977	367.951	1.710.000	353.094
Alım satıma konu faiz swap satım işlemleri	3.456.977	367.951	1.710.000	353.094
Nakit akış riskinden korunma amaçlı para swap alım işlemleri	864.172	-	652.825	-
Nakit akış riskinden korunma amaçlı para swap satım işlemleri	-	668.932	-	459.516
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz swap alım işlemleri	4.964.304	6.115.975	9.323.942	1.638.939
Nakit akış riskinden korunma amaçlı faiz swap satım işlemleri	4.964.304	6.115.975	9.323.942	1.638.939
	19.846.788	**16.884.764**	**23.730.704**	**6.472.906**

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

22.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Bu not Grup'un yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup'un bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumludur. Yönetim kurulu bu risklerin gözetimini kredi komitesi, kredi riski izleme komitesi ve finansal risk komitesi aracılığıyla yapmaktadır.

Grup'un risk yönetimi politikaları Grup'un maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur.

Risk yönetimi politikalarının amacı Grup'un riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Grup çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.1 Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları (Devamı)

21.1.1 Kredi riski

Grup kiralama işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup'un Kredi İzleme ve Krediler departmanları ile kredi riski izleme komitesi, kredi riskinin yönetiminden sorumludur. Grup finansal varlıkları için belirli miktarda teminat talep etmektedir. Yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski, kredi riski izleme komitesi tarafından sürekli olarak takip edilmektedir. Tüm önemli kredilerde kredi komitesi tarafından kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup'un kredi riski belirli bir sektör veya coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır. Grup'un maksimum kredi riski her finansal varlığın konsolide finansal durum tablosunda gösterilen kayıtlı değeri kadardır.

21.1.2 Likidite riski

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

Garanti Filo faaliyet kiralaması sözleşmelerinden kaynaklanan ve gelecekte kayıtlara alınacak olan faaliyet kiralama alacaklarını da dikkate alarak takip etmekte ve yönetmektedir (İleri tarihli faaliyet kiralama alacaklarının vadelerine göre dağılımı için Not 6'ya bakınız).

21.1.3 Piyasa riski

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal araçlar piyasa riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, pazardaki fiyat değişmelerinin finansal varlığın değerini düşürmesi riski şeklinde ifade edilebilir. Bütün finansal araçlar gerçeğe uygun değerle kaydedilir ve pazardaki fiyat değişmeleri ticari geliri etkilemektedir.

Piyasa riski Grup üst yönetiminin belirlediği limitlerde, türev araçları alıp satarak ve risk önleyici pozisyonlar alınarak yönetilmektedir.

(i) Kur riski

Grup, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (finansal kiralama faaliyetleri ve banka kredileri gibi) nedeniyle kur riski taşımaktadır. Grup'un konsolide finansal tabloları TL bazında hazırlanması nedeniyle, söz konusu konsolide finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir. Grup kur riskinden korunmak amacıyla türev işlemleri yapmaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Grup'un faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Grup, Euribor oranı veya benzeri değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ve bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup'un temel stratejileriyle tutarlı olan piyasa faiz oranları dikkate alındığında risk yönetim faaliyetleri, net faiz gelirini en iyi duruma getirmeyi hedeflemektedir.

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.2 Risk Yönetimi Açıklamaları

21.2.1 Kredi riski

31 Aralık 2025	**Kiralama Alacakları**		**Takipteki Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**Türev Finansal Varlıklar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**422.925**	**49.757.319**	**-**	**499.215**	**3.068.280**	**77.983**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	422.925	46.119.726	-	-	3.068.280	77.983
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	3.637.593	-	-	-	-
- net defter değeri	-	3.637.593	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	46.009	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	499.215	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	123.489	-	1.287.301	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(123.489)	-	(788.086)	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	67.564	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

21.2.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2024	**Kiralama Alacakları**		**Takipteki Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**	**Türev Finansal Varlıklar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**-**	**28.783.938**	**-**	**277.896**	**399.470**	**451.583**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	26.361.001	-	-	399.470	451.583
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	2.144	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların	-	2.420.793	-	-	-	-
- net defter değeri	-	2.420.793	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	45.364	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	277.896	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	58.038	-	874.398	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(58.038)	-	(596.502)	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	32.820	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

21.2.1 Kredi riski (devamı)

Finansal kiralama alacaklarının 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	%	31 Aralık 2024	%
Ulaşım	6.471.319	13	3.586.178	13
İnşaat ve çimento	6.212.162	12	3.189.391	10
Tekstil	5.276.028	11	3.881.948	14
Gayrimenkul	4.278.486	9	2.490.498	9
Endüstriyel makine ve ekipman	3.371.265	7	2.014.641	7
Metal ve metal ürünleri	3.361.125	7	1.875.368	7
Hizmet sektörü	2.999.631	6	2.065.396	7
Tarım ve hayvancılık, Ormancılık	2.974.251	6	1.078.112	4
Kağıt ürünleri	2.662.928	5	1.516.661	5
Gıda	2.622.966	5	1.357.361	5
Enerji	1.880.490	4	954.258	3
Turizm	1.726.387	3	753.744	3
Perakende	1.625.411	3	1.080.586	4
Kimyasal maddeler	1.105.481	2	345.167	1
Dayanıklı tüketim malları	1.059.327	2	650.425	2
Madencilik	747.044	1	509.450	2
Bilişim teknolojileri	402.553	1	329.096	1
Finansal kurumlar	301.761	1	188.073	1
Diğer	870.242	2	644.722	2
	49.948.857	**100**	**28.511.075**	**100**

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

21.2.2 Likidite riski

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar kalan dönemini baz alarak, Grup'un finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

31 Aralık 2025

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**(64.011.638)**	**(75.457.326)**	**(23.340.967)**	**(23.129.881)**	**(21.535.654)**	**(7.403.458)**	**(47.366)**
Alınan krediler	(53.480.455)	(64.079.674)	(14.734.417)	(20.382.599)	(21.532.587)	(7.382.705)	(47.366)
İhraç edilen Menkul Kıymetler	(2.816.195)	(3.604.989)	(859.270)	(2.745.719)	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar ve diğer yükümlülükler	(7.714.988)	(7.772.663)	(7.747.280)	(1.563)	(3.067)	(20.753)	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	**193.480**	**193.480**	**(1.760)**	**-**	**195.240**	**-**	**-**
Türev nakit girişleri	1.846.654	1.846.654	982.482	-	864.172	-	-
Türev nakit çıkışları	(1.653.174)	(1.653.174)	(984.242)	-	(668.932)	-	-

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

21.2.2 Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2024

Beklenen Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**(45.408.159)**	**(50.826.831)**	**(10.726.897)**	**(14.524.822)**	**(16.827.001)**	**(8.526.726)**	**(221.385)**
Alınan krediler	(38.889.207)	(44.300.933)	(4.217.810)	(14.524.297)	(16.826.318)	(8.511.123)	(221.385)
İhraç edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar ve diğer yükümlülükler	(6.518.952)	(6.525.898)	(6.509.087)	(525)	(683)	(15.603)	-

Beklenen Vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca çıkışlar toplamı	6 aydan kısa	6-12 ay arası	1-2 yıl arası	2-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülükler	**209.748**	**209.748**	**16.439**	**193.309**	**-**	**-**	**-**
Türev nakit girişleri	1.345.301	1.345.301	692.476	652.825	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(1.135.553)	(1.135.553)	(676.037)	(459.516)	-	-	-

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

22.2.3 Piyasa riski

22.2.3.1 Döviz kuru riski

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Grup, yabancı para bazlı varlıklarından ve borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para bazlı varlıklar, borçlar ve yabancı para türev araçlarından kaynaklanmaktadır:

	31 Aralık 2025 (TL Tutarı)	31 Aralık 2024 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	38.474.337	19.632.708
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(39.357.515)	(18.315.927)
C. Türev finansal araçlar	1.045.327	(1.279.403)
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	**162.149**	**37.378**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre (TL karşılığı olarak) aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer YP**	**Toplam**
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	14.764	2.557.286	61	2.572.111
Kiralama işlemleri, net	5.906.973	29.823.375	92.827	35.823.175
Diğer aktifler	4.855	65.811	8.385	79.051
Toplam varlıklar	**5.926.592**	**32.446.472**	**101.273**	**38.474.337**
Yükümlülükler				
Alınan krediler	5.214.231	31.516.743	-	36.730.974
Kiralama işlemlerinden borçlar ve diğer yükümlülükler	540.426	2.086.115	-	2.626.541
Toplam yükümlülükler	**5.754.657**	**33.602.858**	**-**	**39.357.515**
Net yabancı para pozisyonu	**171.935**	**(1.156.386)**	**101.273**	**(883.178)**
Türev finansal araçlar	(60.817)	1.199.599	(93.455)	1.045.327
Net pozisyon	**111.118**	**43.213**	**7.818**	**162.149**

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

22.2.3 Piyasa riski (devamı)

22.2.3.1 Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2024	ABD Doları	Avro	Diğer YP	Toplam
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	9.474	13.818	58	23.350
Kiralama işlemleri, net	4.409.470	15.078.635	62.045	19.550.150
Diğer aktifler	7.154	48.315	3.739	59.208
Toplam varlıklar	**4.426.098**	**15.140.768**	**65.842**	**19.632.708**
Yükümlülükler				
Alınan krediler	3.596.257	12.999.052	-	16.595.309
Kiralama işlemlerinden borçlar ve diğer yükümlülükler	287.890	1.432.728	-	1.720.618
Toplam yükümlülükler	**3.884.147**	**14.431.780**	**-**	**18.315.927**
Net yabancı para pozisyonu	**541.951**	**708.988**	**65.842**	**1.316.781**
Türev finansal araçlar	(575.959)	(641.293)	(62.151)	(1.279.403)
Net pozisyon	**(34.008)**	**67.695**	**3.691**	**37.378**

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi vergi öncesi dönem karını 16.215 TL azaltacaktır (31 Aralık 2024: 3.738 TL azaltacaktır). Bu analiz 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımı ile yapılmıştır.

Kâr veya zarar tablosu etkisi

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	11.112	(3.401)
Avro	4.321	6.770
Diğer YP	782	369
Kar/(Zarar)	**16.215**	**3.738**

Özkaynak etkisi

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	(6.39)	(1.735)
Avro	(4.70)	(382)
Net etki	**(1.109)**	**(2.117)**

22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

22.2 Risk Yönetimi Açıklamaları (devamı)

22.2.3 Piyasa riski (devamı)

22.2.3.2 Faiz oranı riski

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	
Sabit Faizli	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Vadeli mevduat	2.906.673	318.649
Kiralama işlemleri, net	50.007.958	28.515.404
Hazine bonosu	263.982	-
Alınan krediler	37.022.932	14.600.681
Kiralama işlemlerinden borçlar	10.993	10.206
Değişken Faizli		
Kiralama işlemleri, net	671.501	546.430
Alınan krediler	16.457.523	24.288.526
İhraç edilen menkul kıymetler	2.816.195	-

Faiz oranı riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2025 tarihindeki değişken faizli enstrümanların yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal araçlardan oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net dönem karı 16.014 TL (31 Aralık 2024: 7.630 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

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

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

23 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Grup finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, tahmini gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

Alınan kredilerin ve finansal kiralama alacaklarının gerçeğe uygun değeri, söz konusu finansal araçlara ait gelecekteki nakit akışlarının bilanço tarihinde geçerli olan piyasa faiz oranları ile bugünkü değerine indirgenmesi ile hesaplanmıştır. Grup yönetimi, nakit değerler, bankalar, diğer aktifler, muhtelif borçlar ve diğer yabancı kaynaklar gibi maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yaklaştığını öngörmektedir.

Gerçeğe Uygun ve Kayıtlı Değerler

Alım satım amaçlı ve riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedir (Not 4).

	31 Aralık 2025		**31 Aralık 2024**	
İtfa edilmiş maliyet bedelleriyle taşınan finansal varlıklar	**Kayıtlı Değer**	**Gerçeğe uygun değer**	**Kayıtlı değer**	**Gerçeğe uygun değer**
Finansal kiralama alacakları, net	49.948.857	58.145.101	28.511.075	32.325.977
Faaliyet kiralaması alacakları, net (*)	730.602	747.618	550.764	550.764
Hazine bonosu	263.982	266.327	-	-
Bankalar (*)	3.068.280	3.060.780	399.470	399.470
İtfa edilmiş maliyet bedelleriyle taşınan finansal yükümlülükler				
Alınan krediler	53.480.455	60.249.482	38.889.207	42.187.213
İhraç edilen menkul kıymetler(*)	2.816.195	3.604.989	-	-
Diğer yükümlülükler ve kiralama işlemlerinden borçlar (*)	7.714.988	7.714.988	6.518.952	6.519.003

(*) Kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine eşit olduğu varsayılmıştır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri aşağıdaki şekilde tanımlanmıştır.

1. Seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2. Seviye: 1. seviyede yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da yükümlülükler açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3. Seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

23 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması (devamı)

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			
	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak	-	52.305	-	52.305
Nakit akış riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklar	-	25.678	-	25.678
Toplam finansal varlıklar	**-**	**77.983**	**-**	**77.983**
Finansal yükümlülükler:				
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ç	-	32.094	-	32.094
Nakit akış riskinden korunma amaçlılar	-	103.574	-	103.574
Toplam finansal yükümlülükler	**-**	**135.668**	**-**	**135.668**

	31 Aralık 2024			
	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak	-	188.797	-	188.797
Nakit akış riskinden korunma amaçlı türev finansal varlıklar	-	262.786	-	262.786
Toplam finansal varlıklar	**-**	**451.583**	**-**	**451.583**
Finansal yükümlülükler:				
Gerçeğe uygun değer farklı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak	-	28.691	-	28.691
Nakit akış riskinden korunma amaçlılar	-	3.774	-	3.774
Toplam finansal yükümlülükler	**-**	**32.465**	**-**	**32.465**

24 RAPORLAMA DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM ÜCRETLERİ

Grup'un KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir (tam sayı olarak gösterilmiştir):

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
1) Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	5.058.967	4.125.162
Toplam	**5.058.967**	**4.125.162**

25 BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.