

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ
İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

SAYFA

| | |
|--|-------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOLARI | 1-2 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI..... | 3 |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI | 4 |
| NAKİT AKIŞ TABLOLARI | 5 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR..... | 6-54 |



BDO Turkey
Tel: +90 212 365 62 00
Fax: +90 212 365 62 01
e-mail: bdo@bdo.com.tr
www.bdo.com.tr

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Ticaret Sicil No : 254683
Mersis Numarası : 0291001084600012
Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4
Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

VDF Filo Kiralama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

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

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (*Bağımsızlık Standartları Dahil*) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

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

| Kilit Denetim Konusu | Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı |
|---|---|
| Kiralama Faaliyetinde Kullanılan Varlıkların Kalıntı Değer Hesaplaması | |
| <p>Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamaya konu varlıkları toplam aktiflerinin %81'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Şirket'in operasyonel kiralamaya konu varlıklarının kalıntı değeri, Şirket'in operasyonel kiralamaya konu araçlarının kiralama süresi sonunda elden çıkarılması sonucu satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilmesi beklenen tahmini tutardır. Bu varlıkların kalıntı değerinin hesaplanmasında Şirket yönetiminin önemli varsayımları, kiralama faaliyetinde kullanılan varlığın sözleşme dönemi sonundaki kalıntı değerini tahmin etmeyi amaçlamaktadır.</p> <p>Söz konusu kalıntı değer hesaplaması önemli tahmin ve varsayımları içermesi ile büyüklükleri açısından değerlendirildiğinde finansal tablolar için önemli olması sebebiyle kiralama faaliyetlerinde kullanılan varlıkların kalıntı değerinin ölçülmesi, kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> <p>Kiralama faaliyetlerinde kullanılan varlıkların kalıntı değerinin hesaplamasına ilişkin muhasebe politikalarını da içeren açıklamalar Not 3.5'te yer almaktadır.</p> | <p>Denetimimiz sırasında kiralama faaliyetinde kullanılan varlıkların kalıntı değer hesaplamasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none">- Şirket yönetimi tarafından kullanılan varsayımların piyasa göstergeleri ve Şirket'in geçmişte gerçekleşen verileri ile uyumlu olduğunun örneklem bazında teyit edilmiştir.- Kalıntı değer hesaplama modeli ile elde edilen verilerin cari dönemde gerçekleşen satışlar ile karşılaştırılarak kalıntı değer hesaplamasının örneklem bazında doğruluğunun test edilmiştir.- Operasyonel kiralamaya konu varlıkların kalıntı değerlerine ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların yeterliliği ve uygunluğu değerlendirilmiştir. |

| Kilit Denetim Konusu | Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı |
|---|--|
| Sabit Kıymetler ve Stokların Değer Düşüklüğü | |
| <p>31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolardaki operasyonel kiralmasına konu varlıkların ve stokların net defter değerleri toplam varlıkların yaklaşık %87'sini oluşturmaktadır.</p> <p>Her bir raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şirket'in sahip olduğu varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığının değerlendirmesini yapmaktadır.</p> <p>Şirket yönetiminin gerçekleştirdiği bu değerlendirme yönetimin tahmin ve varsayımlarını da içermektedir. Bu sebeplerle ilgili husus denetimimiz bakımından önemli bir konudur.</p> <p>Sabit kıymet ve stok değer düşüklüğü hesaplamasına ilişkin muhasebe politikalarını da içeren açıklamalar Not 3.22'de yer almaktadır.</p> | <p>Uygulanan denetim prosedürleri aşağıda açıklanmıştır;</p> <ul style="list-style-type: none">- Şirket yönetiminin gerçekleştirdiği değerlendirmenin anlaşılması ve ilgili muhasebe standartlarına uygunluğu test edilmiştir.- Gerçekleştirilen değerlendirme kapsamında Şirket yönetimi tarafından kullanılan tahmin ve varsayımların tutarlılığı ve uygunluğu test edilmiştir. |

4. Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 27 Şubat 2025 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

SPK düzenlemeleri çerçevesinde de kabul edilen BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilüğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun 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 Tolga Kirelli'dir.

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Member, BDO International Network



Tolga Kirelli, SMMM
Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Not | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024 |
|---|-----|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 1.092.364.668 | 90.379.195 |
| Türev araçlar | 7 | - | 6.525.886 |
| Ticari alacaklar | | 348.051.971 | 480.160.196 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 5,8 | 35.311.640 | 29.450.346 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 5 | 312.740.331 | 450.709.850 |
| Diğer alacaklar | | 12.234.872 | 329.763.290 |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 6,8 | - | 327.639.859 |
| - İlişkili taraflardan olmayan diğer alacaklar | 6 | 12.234.872 | 2.123.431 |
| Stoklar | 9 | 853.373.749 | 1.113.118.114 |
| Peşin ödenmiş giderler | 10 | 401.960.574 | 427.998.815 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 20 | 42.583.552 | 8.732.840 |
| Diğer dönen varlıklar | 11 | 830.972 | 7.742.315 |
| Toplam dönen varlıklar | | 2.751.400.358 | 2.464.420.651 |
| Duran varlıklar | | | |
| Maddi duran varlıklar | | 12.831.792.633 | 14.588.803.288 |
| - Faaliyet kiralamasına konu varlıklar | 12 | 12.749.675.243 | 14.487.206.394 |
| - Diğer maddi duran varlıklar | 14 | 82.117.390 | 101.596.894 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 15 | 116.257.135 | 120.891.274 |
| Diğer duran varlıklar | 11 | 68.929.819 | - |
| Toplam duran varlıklar | | 13.016.979.587 | 14.709.694.562 |
| Toplam varlıklar | | 15.768.379.945 | 17.174.115.213 |

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Not | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024 |
|---|------|--|--|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | | |
| Kısa vadeli borçlanmalar | | 8.111.148 | 2.946.931.034 |
| - İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar | 8,19 | - | 2.946.931.034 |
| - Banka kredileri | 19 | - | 2.930.676.211 |
| - Diğer kısa vadeli borçlanmalar | 19 | - | 16.254.823 |
| - İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar | | 8.111.148 | - |
| - Banka kredileri | 19 | 8.111.148 | - |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | | 1.858.994.049 | 609.842.895 |
| - İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 19 | 1.858.994.049 | 609.842.895 |
| - Banka kredileri | 19 | 462.118.725 | 547.313.216 |
| - İhraç edilmiş borçlanma araçları | 19 | 1.396.875.324 | 62.529.679 |
| Türev araçlardan borçlar | 7 | 1.823.757 | - |
| Ticari borçlar | | 1.488.336.414 | 1.157.451.625 |
| - İlişkili taraflara borçlar | 8,16 | 1.289.677.164 | 1.027.838.044 |
| - İlişkili olmayan taraflara borçlar | 16 | 198.659.250 | 129.613.581 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | | 4.358.597 | 2.472.501 |
| Diğer borçlar | | 62.738.959 | 167.531.573 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | 17 | 62.738.959 | 167.531.573 |
| Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler | 22 | 101.891.859 | 118.959.258 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 72.715.420 | 87.322.362 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 18 | 72.120.090 | 85.408.062 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 18 | 595.330 | 1.914.300 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 18 | 22.422.227 | 186.264.713 |
| Toplam kısa vadeli yükümlülükler | | 3.621.392.430 | 5.276.775.961 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | | |
| Uzun vadeli borçlanmalar | | - | 509.160.877 |
| - İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar | 19 | - | 509.160.877 |
| - Banka kredileri | 19 | - | 75.450.541 |
| - İhraç edilmiş borçlanma araçları | 19 | - | 433.710.336 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 5.335.864 | 4.804.351 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 21 | 5.335.864 | 4.804.351 |
| Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler | 22 | 417.691.415 | 121.689.468 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 20 | 1.171.567.248 | 716.631.969 |
| Toplam uzun vadeli yükümlülükler | | 1.594.594.527 | 1.352.286.665 |
| Toplam yükümlülükler | | 5.215.986.957 | 6.629.062.626 |
| ÖZKAYNAKLAR | | | |
| ÖZKAYNAKLAR | | 10.552.392.988 | 10.545.052.587 |
| Ödenmiş sermaye | 23 | 46.942.217 | 46.942.217 |
| Sermaye düzeltme farkları | 23 | 940.897.579 | 940.897.579 |
| Birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler) | | | |
| - Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | | |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-) | | (9.899.476) | (9.258.665) |
| - Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar | | | |
| - Riskten korunma kazançları (kayıpları) | | (1.131.621) | (1.346.135) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 39.239.425 | 26.596.003 |
| Geçmiş yıllar karları | | 9.041.221.588 | 14.256.331.945 |
| Net dönem karı/(zararı) | | 495.123.276 | (4.715.110.357) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 15.768.379.945 | 17.174.115.213 |

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024 |
|---|----|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Hasılat | 24 | 9.601.055.897 | 15.413.138.188 |
| Satışların maliyeti (-) | 25 | (8.725.043.340) | (20.562.266.292) |
| Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar) | | 876.012.557 | (5.149.128.104) |
| Genel yönetim giderleri (-) | 26 | (372.527.511) | (419.439.672) |
| Pazarlama giderleri(-) | 27 | (11.491.225) | (17.523.710) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 28 | 232.135.614 | 272.612.471 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 28 | (26.231.117) | (33.228.792) |
| Esas faaliyet karı/ (zararı) | | 697.898.318 | (5.346.707.807) |
| Finansman gelirleri | 29 | 433.844.024 | 226.364.457 |
| Finansman giderleri (-) | 29 | (1.010.927.810) | (3.815.148.981) |
| Parasal kazançlar | 34 | 829.386.123 | 3.314.779.878 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar) | | 950.200.655 | (5.620.712.453) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/ geliri | | (455.077.379) | 905.602.096 |
| Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) | 20 | (455.077.379) | 905.602.096 |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı) | | 495.123.276 | (4.715.110.357) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER KISMI | | | |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ölçüm kayıpları (-) | | (854.415) | (1.610.634) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi etkisi | | 213.604 | 322.127 |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar | | | |
| - Nakit akış riskinden korunma kazançları (kayıpları), vergi öncesi | | 286.018 | (1.794.846) |
| - Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi | | (71.504) | 448.711 |
| Diğer kapsamlı gider (-) | | (426.297) | (2.634.642) |
| Toplam diğer kapsamlı gelir | | 494.696.979 | (4.717.744.999) |

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltmesi farkları | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | | | | Toplam |
|---|-------------------|-----------------------------|--|---|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | | | Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu | Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin kazanç/(kayıplar) | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karı | Dönem karı/(zararı) | |
| 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler | 46.942.217 | 940.897.579 | (7.970.158) | - | 14.812.434 | 10.127.203.581 | 4.140.911.933 | 15.262.797.586 |
| Transferler | - | - | - | - | 11.783.569 | 4.129.128.364 | (4.140.911.933) | - |
| Toplam kapsamlı gelir/gider(-) | - | - | (1.288.507) | (1.346.135) | - | - | (4.715.110.357) | (4.717.744.999) |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler | 46.942.217 | 940.897.579 | (9.258.665) | (1.346.135) | 26.596.003 | 14.256.331.945 | (4.715.110.357) | 10.545.052.587 |
| 1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler | 46.942.217 | 940.897.579 | (9.258.665) | (1.346.135) | 26.596.003 | 14.256.331.945 | (4.715.110.357) | 10.545.052.587 |
| Transferler | - | - | - | - | 12.643.422 | (4.727.753.779) | 4.715.110.357 | - |
| Toplam kapsamlı gelir/gider(-) | - | - | (640.811) | 214.514 | - | - | 495.123.276 | 494.696.979 |
| Kar payları (-) | - | - | - | - | - | (487.356.578) | - | (487.356.578) |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler | 46.942.217 | 940.897.579 | (9.899.476) | (1.131.621) | 39.239.425 | 9.041.221.588 | 495.123.276 | 10.552.392.988 |

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2025 VE 2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024 |
|---|------------|---|---|
| İşletme faaliyetlerinden nakit akışları: | | | |
| Net dönem karı/(zararı) | | 495.123.276 | (4.715.110.357) |
| Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | 2.369.621.256 | 4.591.921.831 |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 13, 14, 15 | 133.081.381 | 214.603.544 |
| Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 288.935.939 | 1.462.548.401 |
| - Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 5 | 17.091.764 | 17.714.816 |
| - Maddi duran varlık değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 12 | 133.764.169 | 1.134.681.108 |
| - Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 9 | 138.080.006 | 310.152.477 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 30.573.364 | 110.682.496 |
| Faaliyet kiralamasına konu varlıkların amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 12 | 2.129.583.504 | 7.534.147.741 |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 910.628.402 | 3.724.503.772 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (378.301.801) | (199.934.192) |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler | | 8.635.661 | (8.320.731) |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler | | (17.971.688) | (8.623.980) |
| Parasal kayıp/(kazançlar) | | (1.190.620.885) | (7.332.083.124) |
| Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler | 20 | 455.077.379 | (905.602.096) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | 515.178.265 | 4.593.109.459 |
| Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler (-) | | 15.354.164 | (224.586.171) |
| Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler | | 604.058.749 | (778.613.567) |
| Diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler | | 230.749.010 | 118.590.536 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | | 239.699.901 | 491.627.848 |
| Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler | | 121.664.359 | 1.444.265.562 |
| Faaliyet kiralamasına konu varlıkların alımlarından nakit çıkışları | 12 | (6.119.770.251) | (6.471.823.619) |
| Faaliyet kiralamasına konu varlıkların satışlarından sağlanan nakit girişleri | 12 | 5.593.953.730 | 9.520.626.329 |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış) | | 26.038.241 | 280.997.661 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış) | | 2.469.639 | (227.902) |
| Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | (17.067.399) | 29.933.650 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler | | (181.971.878) | 182.319.132 |
| Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları (-) | | 3.379.922.797 | 4.469.920.933 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | | (24.684.394) | (60.309.644) |
| Vergi iadeleri (ödemeleri) | | (33.850.712) | (3.810.637) |
| İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-) | | 3.321.387.691 | 4.405.800.652 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları: | | | |
| Diğer maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları | 14, 15 | (61.235.925) | (124.461.803) |
| Diğer maddi duran varlık satışlarından sağlanan nakit girişleri | | 35.943.376 | 22.735.987 |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit (+/-) | | (25.292.549) | (101.725.816) |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları: | | | |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri | | 7.941.279.598 | 63.287.470.496 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (9.180.668.166) | (64.608.066.811) |
| Ödenen faiz | | (910.628.402) | (3.366.526.159) |
| Alınan faiz | | 374.734.815 | 198.961.268 |
| Ödenen temettüleri | | (487.356.578) | - |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (3.550.698) | - |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları | | (2.266.189.431) | (4.488.161.206) |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi | | (27.920.238) | (12.045.471) |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (+/-) | | 1.001.985.473 | (196.131.841) |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri | 4 | 90.379.195 | 286.511.036 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 4 | 1.092.364.668 | 90.379.195 |

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

VDF Filo Kiralama A.Ş. ("Şirket") 25 Mart 2016 tarihinde İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyeti, gerek sahibi olduğu gerekse herhangi başka bir suretle üçüncü kişi ve kurumlardan temin etmiş olduğu her türlü otomobil, minibüs, otobüs, jeep, kamyon, ağır vasıta gibi motorlu ve motorsuz kara araçları ile her türlü yat tekne bot gibi deniz taşıtlarını, her türlü hava taşıtlarını ve traktör dahil iş makinası olarak nitelendirilebilecek tüm makineleri bunlarla birlikte bilimum menkul malları kiraya vermek veya işletmek ve her türlü araç kiralama işlemleri yapmaktır.

Şirket öncelikli olarak her marka binek aracın operasyonel filo kiralama hizmetini yürütmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama kullanılan araçların sayısı 9.835 (31 Aralık 2024: 10.734), toplam yönetilen araçlarının sayısı 10.455' tir (31 Aralık 2024: 11.592).

Şirket'in merkez ofisi İstanbul'da bulunmakta olup 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 59'dur (31 Aralık 2024: 68). Şirket'in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez Mah. Bağlar Cad. No:14/A Tekfen Ofispark A Blok 34406 Kağıthane-İstanbul.

Ortaklık yapısı Not 25'te açıklanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket Yönetimi tarafından 26 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

a. Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

Finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru ile SPK tarafından yayınlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirtilmiş olan formatlara uygun olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Ölçüm Esasları

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan bu finansal tablolar, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

TFRS ile uyumlu finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

b. Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tablolarında yer alan kalemler, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak ölçülmektedir. Finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

c. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

| Yıl sonu | Endeks | Endeks, % | Düzeltilme katsayısı |
|----------|---------|-----------|----------------------|
| 2023 | 1859,38 | %64,77 | 1,89 |
| 2024 | 2684,55 | %44,38 | 1,31 |
| 2025 | 3513,87 | %30,89 | 1,00 |

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Aralık 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır.

31 Aralık 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

b. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 31 Aralık 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteği değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

2.2 Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar:

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması;

Mayıs 2024'te KGG, 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 Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar:

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

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

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (devamı):

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 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla 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 içerecek 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 edilmesinde 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 kalktığına, 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 bedeline 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı):

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar 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 rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS34 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

c) 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 tarafından TFRS' ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır. Bu sebeple TFRS' nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS' de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

- 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.

2.3 Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.4 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.5 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Şirket'in, cari dönem içerisinde muhasebe politika veya tahminlerinde gerçekleşen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

3.1 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa, vadeli ve vadesiz mevduatlar ile orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan ve önemli ölçüde değer düşüklüğü riski bulunmayan varlıkları dikkate almıştır.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.2 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

3.3 Ticari alacaklar

Şirket tarafından doğrudan borçluya hizmet vermek suretiyle yaratılan ticari alacaklar, itfa edilmiş maliyet bedeli ile taşınır. Belirli bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli alacaklar, faiz oranının etkisi önemli olmadığı sürece orijinal fatura tutarı üzerinden ölçülür.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için risk karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenmiş değeridir. Karşılıklar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

3.4 Ticari borçlar

Belirli bir faiz oranı bulunmayan ticari borçlar, referans faiz oranının etkisi önemli olmadığı sürece orijinal fatura tutarından ölçülür.

3.5 Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar, operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında kiralanen araçları içermektedir.

Operasyonel kiralamaya konu araçların maliyeti, satın alma bedelleri ve operasyonel kiralamalarda kullanılmak üzere, kullanım amacına yönelik çalışma koşullarına getirilmesinde artan ve doğrudan atfedilebilen maliyetlerini içerir. Motorlu taşıtlardan oluşan operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar, maliyet bedelinden arındırılmış doğrusal amortisman ve değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Amortisman, kiralama dönemi sonunda beklenen kondisyonunun raporlama tarihi itibarıyla piyasa değeri olarak belirlenen varlıkların kalıntı değerinin düşülmesinden sonra, varlıkların tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlar üzerinden hesaplanır.

Kalıntı değer, işletmenin, elden çıkarma maliyeti düşüldükten sonra varlığın faydalı ömrünün sonundaki kondisyonundan raporlama tarihi itibarıyla elde etmeyi beklediği net tutarı temsil eder. Kalıntı değerler başlangıçta değerlendirme ve tahminlere göre kaydedilir. Kalıntı değerlerin gerçekleşmesi, Şirket'in gelecekteki hakim piyasa koşullarında araç pazarlayabilme kabiliyetine bağlıdır.

Yönetim, kaydedilen tutarların uygun olduğunu belirlemek için kalıntı değerleri periyodik olarak gözden geçirir ve beklentiler önceki tahminlerden farklıysa, değişiklik muhasebe tahminlerindeki değişiklik olarak kayda alınır.

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazançlar veya kayıplar ve operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların onarımı ve bakımı için yapılan harcamalar kar veya zarara yansıtılır.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.6 Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altınadüştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

3.7 Maddi duran varlıklar

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Şirket maddi duran varlıklara ilişkin amortismanı doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak aşağıdaki faydalı ömürlere göre ayırmaktadır:

Faydalı ömürler (Yıl)

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Motorlu taşıtlar | 5 yıl |
| Mobilya, demirbaş ve ekipmanlar | 3 - 5 yıl |
| Özel maliyetler | 1 - 4 yıl |

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, ilgili gelir ve gider hesaplarına uygun şekilde dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri, gerçekleştikleri dönem kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Eğer ilgili varlıklar için geliştirme veya büyümeye neden oluyorsa, yapılan bakım ve onarım giderleri nadir de olsa aktifleştirilir.

Eğer bir varlığın kayıtlı değeri tahmini geri kazanılabilir değerinden yüksekse, derhal varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine çekilir.

3.8 Maddi olmayan duran varlıklar

Bilgisayar yazılım lisanslarının geliştirilmesi veya bakımı ile ilgili maliyetler gerçekleştikleri zaman gider olarak kaydedilir. Şirket tarafından kontrol edilen tanımlanabilir ve benzeri bulunmayan yazılım ürünleri ile doğrudan ilişkili olan ve muhtemel faydası bir yıldan uzun süreli olan maliyetler maddi olmayan duran varlıklar olarak kaydedilir.

Bilgisayar yazılımı programlarının performansını orijinal özelliklerinin dışında geliştiren veya genişleten harcamalar, sermaye artırımını olarak kabul edilir ve yazılımın orijinal maliyetine eklenir.

Varlık olarak kaydedilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, üç ile beş yıl arasında değişen kullanım ömürlerine göre doğrusal yöntem kullanılarak itfa edilmektedir.

Her bir maddi olmayan duran varlığın defter değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü takdirde değer düşüklüğüne tabi tutulur. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya değer düşüklüğüne tabi tutulması durumunda, maddi olmayan duran varlıkların yeniden düzeltilmiş tutarlarına ilişkin kazanç veya kayıplar, ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilir.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.9 Kiralamalar

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için Şirket, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

i. Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Şirket, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam tek başına fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.

Şirket, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

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

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

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

Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;
- Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.9 Kiralamalar (Devamı)

i. Kiracı olarak (devamı)

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

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

ii. Kiraya veren olarak

Şirket, sözleşmenin başlangıcında veya kiralama bileşeni içeren sözleşmedeki değişiklik yapıldığında, bir kiralama bileşeni ile bir veya daha fazla ilave kiralama bileşeni veya kiralama niteliği taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli nispi tek başına fiyatı esas alarak dağıtır.

Şirket kiraya veren konumunda olduğunda, kiralamaların her birini faaliyet kiralaması ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır.

Her bir kiralama sözleşmesini sınıflandırmak için, Şirket, kiralama sözleşmesinin esas olarak ilgili varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm riskleri ve getirileri önemli ölçüde devredip devretmediğine dair genel bir değerlendirme yapar. Risk ve getirileri devrettiği durumda, kiralama bir finansal kiralama değildir; aksi durum söz konusuysa o zaman bir faaliyet kiralamasıdır. Bu değerlendirmenin bir parçası olarak, Şirket, kiralama süresinin dayanak varlığın ekonomik ömrünün büyük bir kısmını kapsayıp kapsamadığı gibi bazı diğer göstergeleri dikkate almaktadır.

Kiralama bir kiralama bileşeni ile bir veya daha fazla ilave kiralama bileşeni veya kiralama niteliği taşımayan bileşenleri içeriyorsa, Şirket sözleşmede yer alan bedeli TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayarak dağıtır.

3.10 Finansal araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

Finansal varlıklar

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrit sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.10 Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- 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.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını 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.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.10 Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır.

Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları

Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.

GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.10 Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması (devamı)

Finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, 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.

Şirket, 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

Şirket, 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 Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'ı üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

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

Şirket, 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.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.11 Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Şirket diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Şirket'in sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

3.12 Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Kayıtlı değerlerinin geri kazanılamayacağını gösteren olaylar veya değişiklikler olduğunda, amortisman tabii varlıklar, değer düşüklüğü için gözden geçirilirler. Değer düşüklüğü, varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir değerini aşan kısmı kadar kaydedilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, ayrı tanımlanabilir nakit akımları (nakit üreten birimler) olan en alt seviyede gruplandırılır. Şirket filosundaki her araç bir nakit yaratan birim olarak kabul edilir ve buna bağlı olarak değer düşüklüğü TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardı uyarınca hesaplanır.

3.13 Riskten korunma muhasebesi

Şirket, faaliyetlerinin finansmanı amacıyla imzaladığı ihraç sözleşmelerinden ötürü ileriki tarihlerde ödeyecek olduğu değişken faizli borçlanmalarından kaynaklanan nakit akış risklerine karşı faiz swap sözleşmeleriyle korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesi ilkeleri çerçevesinde riskten korunan kalem olarak belirlenen değişken faizli borçlanmalardan kaynaklanan nakit akış değişkenliği, riskten korunma aracı olarak belirlenen faiz swaplarının nakit akışları ile denge mekanizması kurulması suretiyle ortadan kaldırılmaktadır.

Şirket, belirlenmiş olduğu değişken faiz kaynaklı nakit akış riski yönetim stratejisi kapsamında TFRS 9 ilkelerine uygun olarak nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9'a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edilmemiş, gerçeğe uygun değer değişiminden kaynaklanan dalgalanmaları gelir tablosundan çekerek, realizasyon tarihlerine kadar, özkaynaklar altında nakit akış riskinden korunma rezervleri kaleminde muhasebeleştirmekte ve daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.14 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Cari vergi

Türkiye’de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatında yer alan kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve indirim ve istisnaların düşülmesi suretiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır.

213 Sayılı Vergi Usul Kanunu’nun Mükerrer 298 inci maddesi uyarınca 2021 hesap döneminde fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10'dan fazla olmasına bağlı olarak mali tablolar için enflasyon düzeltmesi gereği doğmuştur. Ancak, 7352 sayılı Kanun ile Vergi Usul Kanunu’na eklenen Geçici 33 üncü madde ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri 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 düzenlenmiştir. Buna göre, 2021 ve 2022 hesap dönemlerine ait mali tabloların VUK uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı ve enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının geçmiş yıllar kâr/zararı hesabında gösterileceği belirlenmiştir.

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergiler, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla geçerli kurumlar vergisi oranı %25 olduğundan ertelenmiş vergi geçici farkları için %25 vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2024: %25).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanırken ertelenmiş gelir vergisi varlığı, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Vergi Usul Kanunu’nun Geçici 37 nci maddesi ve Mükerrer 298 inci maddesi çerçevesinde, 31 Aralık 2025 tarihli mali tabloların VUK uyarınca yeniden değerlemeye tabi tutulması kapsamında oluşan vergi etkileri 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmiştir.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.15 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

3.16 Yabancı para işlemler ve çevrimi

Dönem boyunca yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak çevrilir. Parasal varlıklar ile yükümlülükler dönem sonunda geçerli olan döviz kuru kullanılarak çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin yılsonu döviz kuru çevriminden doğan kur farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

3.17 Hasılatın muhasebeleştirilmesi

TFRS 15 müşteri sözleşmelerinden hasılat

Şirket'in hasılatı araç kiralardan elde edilen gelirler ile ikinci el araç satış gelirlerinden oluşmaktadır.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Şirket sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Şirket, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Şirket müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da

(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Şirket, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.17 Hasılatın muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model (Devamı)

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Şirket, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni

Şirket, taahhüt edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için ödemesi taahhüt edilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmez. Şirket'in dönem içinde yerine getirdiği yükümlülükler ile alınan avansların ve ödeme planının geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Şirket, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin 12 aydan fazla olmayacağını değerlendirmektedir.

Değişken bedel

Şirket, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da
- Şirket'in yerine getirdiği yükümlülüğün, Şirket'in kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Şirket'in o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.17 Hasılatın muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi (Devamı)

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Şirket, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Şirket, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Şirket, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Şirket, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Şirket tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri

Şirket, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirilerek muhasebeleştirir.

3.18 Karşılıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

3.19 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Sahip olunan hisseler oranında sermaye artırımını, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüleri, ilan edildikleri dönemde özkaynaklarda kaydedilir.

3.20 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra gerçekleşen ve düzeltme gerektirmeyen olaylar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararları üzerinde önemli bir etkisi olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

3.21 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir.

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

3.22 Muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılır ancak ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır.

Kalıntı değer ve değer düşüklüğü

Kiralama dönemi sonunda aracın beklenen kondisyonunun bugünkü tahmin edilen taşıt değeri kalıntı 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 kur değişimlerinin etkisi ve genel ekonomik koşullar piyasa fiyatlarında etkili olmaktadır ve bir noktaya kadar yönetilmektedir.

Şirket 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. Şirket Yönetimi ihtiyatlılık prensibi kapsamında elindeki kiralamaya konu olan varlıklar için güncel piyasa şartlarını göz önünde bulundurarak 31 Aralık 2025 itibarıyla 1.138.725.469 TL (31 Aralık 2024: 1.134.681.108 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı hesaplamış ve muhasebeleştirmiştir.

İşletmenin sürekliliği ve finansal tabloların daha iyi yorumlanması için diğer açıklamalar

Şirket'in takip eden dönemlerde faturalandırılacak iptal edilemeyen operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan kısa ve uzun vadeli alacakları TFRS'ye uygun olarak bu finansal tablolara dahil edilmemiştir. Ayrıca, operasyonel kiralamada kullanılan ve Şirket'in finansal tablolarında duran varlıklar olarak sınıflandırılan varlıklar, ilgili operasyonel kiralama sözleşmelerinin sona ermesinin ardından ikinci el otomobil pazarında satılmaktadır. Bu nedenle, Şirket'in dönen varlıklarının ve kısa vadeli yükümlülüklerinin analizinde, bu kalemler dikkate alınmalıdır.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------|-------------------|
| Bankalardaki vadesiz mevduatlar | 8.797.682 | 10.870.874 |
| Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar | 1.083.566.986 | 79.508.321 |
| | 1.092.364.668 | 90.379.195 |

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in %37,67 ortalama faiz oranlı ve 2 Ocak 2026 vadeli toplam 1.080.000.000 TL tutarında vadeli mevduatı bulunmaktadır (2024 tarihi itibarıyla Şirket'in %46,5 ortalama faiz oranlı ve 2 Ocak 2025 vadeli toplam 60.000.000 TL tutarında vadeli mevduatı bulunmaktadır).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadesiz mevduat döviz detayı aşağıdaki gibidir:

| 31.12.2025 | Orjinal Bakiye | TL Karşılığı |
|-----------------|----------------|------------------|
| TL | 7.300.345 | 7.300.345 |
| Avro | 28.148 | 1.420.131 |
| Amerikan doları | 1.801 | 77.206 |
| | | 8.797.682 |

| 31.12.2024 | Orjinal Bakiye | TL Karşılığı |
|-----------------|----------------|-------------------|
| TL | 10.476.462 | 10.476.462 |
| Avro | 9.596 | 352.579 |
| Amerikan doları | 1.188 | 41.833 |
| | | 10.870.874 |

NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR

| Kısa vadeli ticari alacaklar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|--------------------|--------------------|
| Kiralama işlemlerinden alacaklar | 391.177.235 | 519.855.584 |
| - İlişkili olmayan taraflardan alacaklar | 355.865.595 | 490.405.238 |
| - İlişkili taraflardan alacaklar | 35.311.640 | 29.450.346 |
| Şüpheli alacak karşılığı (-) | (43.125.264) | (39.695.388) |
| | 348.051.971 | 480.160.196 |

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 17 gündür (31 Aralık 2024: 20 gün).

Şüpheli alacaklar karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 2025 | 2024 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | (39.695.388) | (28.509.441) |
| Dönem içindeki değişim, net | (17.091.764) | (17.714.816) |
| Parasal kazanç | 13.661.888 | 6.528.869 |
| Dönem sonu | (43.125.264) | (39.695.388) |

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| 3 aya kadar | 254.009.113 | 373.536.353 |
| Vadesi geçmiş | 94.042.858 | 106.623.843 |
| | 348.051.971 | 480.160.196 |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------|-------------------|--------------------|
| 1 aya kadar | 37.665.232 | 58.358.797 |
| 1 -2 ay arası | 26.308.197 | 13.876.333 |
| 2 aydan uzun | 30.069.429 | 34.388.713 |
| | 94.042.858 | 106.623.843 |

Ticari alacaklar için alınan teminatlarının detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Teminat mektupları | 32.935.764 | 64.989.643 |
| Teminat senetleri | 968.796.104 | 1.107.879.897 |
| | 1.001.731.868 | 1.172.869.540 |

Şirket'in ana faaliyet konusu, otomobillerin operasyonel kiralanmasıdır. Bu filo kiralama işiyle ilgili olarak iptal edilemeyen işletme kiralama (KDV hariç) kapsamında gelecek olan gelecekteki iskontolanmamış kira ödemeleri aşağıdaki gibidir:

| 2025 | Toplam (TL) |
|------------------|-----------------------|
| 1 yıl içerisinde | 5.412.206.223 |
| 1-2 yıl | 4.098.784.055 |
| 2-3 yıl | 1.507.208.459 |
| | 11.018.198.737 |
| 2024 | Toplam (TL) |
| 1 yıl içerisinde | 4.007.708.595 |
| 1-2 yıl | 2.882.173.681 |
| 2-3 yıl | 1.917.244.829 |
| | 8.807.127.105 |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, gelecekteki finansal kiralama ödemelerinden alacaklar, değer düşüklüğüne uğramış ve şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmış müşterilerinden kaynaklanmamaktadır.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – DİĞER ALACAKLAR

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|-------------------|--------------------|
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar | - | 327.639.859 |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 2.321.342 | 2.123.431 |
| Vergi dairesinden alacaklar | 9.913.530 | - |
| | 12.234.872 | 329.763.290 |

NOT 7 – TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2025

| | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|---|------------------|----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gidere yansıtılan türev araçlardan borçlar | 1.823.757 | 1.823.757 |
| | 1.823.757 | 1.823.757 |

31 Aralık 2024 itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gidere yansıtılan türev araçlardan borçlar bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025

| | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|---|----------------|----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan türev araçlar varlıkları | - | - |
| | - | - |

31 Aralık 2024 itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gidere yansıtılan 6.525.886 TL tutarında türev araç varlıkları mevcuttur.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla bakiyeler

| İlişkili taraflardan alacaklar: | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (*) | 18.532.731 | 11.590.109 |
| Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş. (*) | 6.087.954 | 10.953.309 |
| Nahita Restoran İşletmeciliği ve Yatırım A.Ş. (*) | 5.878.441 | 127.252 |
| VDF Faktoring A.Ş. (**) | 1.749.814 | - |
| Tüvtürk Kuzey Taş. Muay. İst.Yap. ve İşl. A.Ş. (*) | 535.171 | - |
| Salıpazarı Liman İşletmeciliği ve Yatırımları A.Ş. | 938.428 | - |
| D Otel Marmaris Tur. İşl. Tic. ve San A.Ş. (*) | 629.425 | - |
| Doğuş Holding A.Ş. (*) | 401.498 | 2.506.935 |
| Doğuş Bilgi İşlem Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (*) | - | 250.514 |
| Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (**) | - | 1.921.549 |
| Doğuş Yayın Grubu A.Ş. (*) | - | 406.105 |
| Teknik Mühendislik ve Müşavirlik A.Ş. (*) | - | 337.689 |
| Hedef Medya Tanıtım İnteraktif Medya Paz. A.Ş. (*) | - | 174.088 |
| Diğer | 558.178 | 1.182.796 |
| | 35.311.640 | 29.450.346 |

(*) Ana ortağın ilişkili tarafı

(**) Ana ortağın bağlı ortaklığı

| İlişkili taraflardan diğer alacaklar: | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (*) | - | 327.639.859 |
| | - | 327.639.859 |

(*) Ana ortağın bağlı ortaklığı

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

| İlişkili taraflara borçlar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------|----------------------|
| VDF Faktoring A.Ş. (*) | 1.073.110.739 | 859.526.845 |
| VDF Sigorta ve Aracılık Hizmetleri A.Ş. (****) | 203.230.416 | 154.963.886 |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (**) | 5.531.931 | 5.525.146 |
| Volkswagen Financial Services (**) | 4.778.255 | - |
| Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (****) | 1.862.586 | 2.569.297 |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (****) | 433.004 | 219.351 |
| Doğuş Bilgi İşlem Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (**) | 173.326 | 508.209 |
| Doğuş D Ekspertiz ve Danışmanlık A.Ş. (**) | 41.920 | 2.805.499 |
| VDF Servis ve Ticaret A.Ş. (**) | - | 892.002 |
| Volkswagen Bank GMBH (**) | - | 183.206 |
| Diğer | 514.987 | 644.603 |
| | 1.289.677.164 | 1.027.838.044 |

(*) Şirket'in ilişkili tarafı olan Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'den aldığı taşıtların faturalarına istinaden borçları içeren tutar VDF Faktoring A.Ş.'ye transfer edilmiştir.

(**) VDF Servis, Şirket'in ana ortağıdır.

(***) Ana ortağın ilişkili tarafı

(****) Ana ortağın bağlı ortaklığı

(*****) Ana ortağın ana ortağı

| İlişkili taraflardan alınan krediler | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|----------------|----------------------|
| Volkswagen Finance Overseas B.V. (***) | - | 2.930.676.211 |
| VDF Faktoring A.Ş. (*) (**) | - | 16.254.823 |
| | - | 2.946.931.034 |

(*) Bu tutar varlık kiralaması için araç alımlarında kullanılan borçlanmalardan oluşmaktadır.

(**) Ana ortağın bağlı ortaklığı.

(***) Ana ortağın ilişkili tarafı

b) İlişkili taraflarla olan işlemler

| Genel yönetim giderleri | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Volkswagen Financial Services (***) | 17.650.219 | 19.395.336 |
| Antur Turizm A.Ş. (***) | 7.399.615 | 7.495.590 |
| Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş. (***) | 3.305.606 | - |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (****) | 3.161.936 | 14.772.522 |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş. (**) | 2.721.387 | 137.238.432 |
| VDF Servis ve Ticaret A.Ş. (*) | 2.986.595 | 2.756.915 |
| Volkswagen Finance Overseas A.G. (****) | 1.804.623 | - |
| Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (**) | 1.739.913 | 3.847.731 |
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (***) | 354.540 | 15.821.583 |
| Doğuş D Ekspertiz ve Danışmanlık A.Ş. (**) | 16.928 | 13.038.770 |
| Tüvtürk Taşıt Muayene İstasyonları A.Ş. (***) | - | 6.134.173 |
| Havana Yayıncılık Turizm ve Gıda Paz. Tic. A.Ş. (***) | - | 1.792.823 |
| Diğer | 1.955.887 | 8.739.184 |
| | 43.097.249 | 231.033.059 |

(*) Ana ortak

(**) Ana ortağın bağlı ortaklığı

(***) Ana ortağın ilişkili tarafı

(****) Ana ortağın ana ortağı

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

| Hizmet alımları | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (*) | 716.025.129 | 1.026.210.712 |
| | 716.025.129 | 1.026.210.712 |

(*) Ana ortağın bağlı ortaklığı

| Sabit kıymet alımları | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (*) | 3.086.142.032 | 3.962.938.757 |
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (*) | 30.241.740 | 29.489.398 |
| | 3.116.383.772 | 3.992.428.155 |

(*) Ana ortağın ilişkili tarafı

| Kiralama geliri | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Doğuş Holding A.Ş. (***) | 92.493.715 | 66.882.427 |
| Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş. (**) | 91.125.549 | 66.194.093 |
| Nahita Restoran İşletmeciliği ve Yatırım A.Ş. (**) | 51.665.047 | 44.451.185 |
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (***) | 49.998.546 | 82.701.125 |
| Galataport İstanbul Liman İşletmeciliği ve Yatırımları A.Ş. (**) | 45.670.662 | - |
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (**) | 25.907.029 | 22.848.706 |
| Doğuş Yayın Grubu A.Ş. (**) | 25.904.771 | 16.141.536 |
| Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Ticaret A.Ş. (**) | 23.861.945 | 20.373.780 |
| Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (*) | 23.364.391 | 16.975.315 |
| D Et ve Et Ürünleri Gıda Pazarlama Ticaret A.Ş. (**) | 9.060.471 | 6.153.717 |
| Doğuş Verimlilik ve Merkezi Satın Alma Hizmetleri A.Ş. (**) | 7.843.615 | 7.581.362 |
| Doğuş Enerji ve Üretim A.Ş. (**) | 6.662.949 | 5.790.859 |
| D Otel Marmaris Turizm İşletmeciliği Tic. ve San A.Ş. (**) | 5.619.584 | 4.098.260 |
| VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (*) | 4.825.155 | 4.141.732 |
| Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**) | 4.802.680 | - |
| Doğuş Otel Yatırımları ve Turizm A.Ş. (**) | 4.300.567 | 3.733.552 |
| Körfez Havacılık Turizm ve Gıda Pazarlama Ticaret A.Ş. (**) | 3.640.942 | - |
| Havana Yayıncılık Turizm ve Gıda Paz. Tic. A.Ş. (**) | 3.534.995 | 2.441.059 |
| Doğuş Spor Kompleksi Yatırım ve İşletme A.Ş. (**) | 3.485.215 | - |
| Antur Turizm A.Ş. (**) | 2.918.718 | 2.557.586 |
| VDF Faktoring A.Ş. (*) | 2.211.798 | - |
| Bomonti Kültür ve Eğlence Merkezi Yönetimi (**) | 2.158.928 | - |
| Teknik Mühendislik ve Müşavirlik A.Ş. (**) | - | 5.900.392 |
| Meng Unlu Mamüller Gıda San. Ve Tic. A.Ş. (**) | - | 2.905.444 |
| Star TV Medya Hizmetleri A.Ş. (**) | - | 2.575.184 |
| Hedef Medya Tanıtım İnteraktif Medya Pazarlama A.Ş. (**) | - | 1.964.054 |
| Doğuş Oto Pazarlama A.Ş. (**) | - | 1.296.559 |
| Diğer | 24.724.978 | 27.815.802 |
| | 515.782.250 | 415.523.729 |

(*) Ana ortağın bağlı ortaklığı

(**) Ana ortağın ilişkili tarafları

(***) Ana ortağın ana ortağı

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

| Diğer gelirler | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Nahita Restoran İşletmeciliği ve Yatırım A.Ş. (**) | 8.946.258 | 1.946.927 |
| Doğuş İnşaat ve Ticaret A.Ş. (**) | 4.767.715 | 2.187.207 |
| Doğuş Holding A.Ş. (***) | 2.675.945 | 5.383.886 |
| Doğuş Otomotiv ve Servis Ticaret A.Ş. (***) | 2.321.865 | 2.446.060 |
| Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (*) | 2.265.428 | 1.033.656 |
| Doğuş Perakende Satış Giyim ve Aksesuar Tic. A.Ş. (**) | 1.755.253 | 1.303.174 |
| Galataport İstanbul Liman İşletmeciliği ve Yatırım A.Ş. (**) | 1.295.094 | - |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (**) | 1.142.398 | 4.366.770 |
| Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (**) | 746.798 | 1.895.784 |
| Doğuş Otel Yatırımları ve Turizm A.Ş. (**) | 606.380 | 183.502 |
| VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (*) | 445.728 | 680.219 |
| Doğuş Verimlilik ve Merkezi Satın Alma Hizmetleri Tic. A.Ş. (**) | 352.636 | 637.632 |
| Antur Turizm A.Ş. (**) | 198.149 | 336.683 |
| Havana Yayıncılık Turizm ve Gıda Paz. Tic. A.Ş. (**) | 182.636 | 2.467.051 |
| VDF Faktoring A.Ş. (*) | 98.964 | 175.782 |
| Diğer | 4.274.575 | 5.371.106 |
| | 32.075.822 | 30.415.439 |

(*) Ana ortağın bağlı ortaklığı

(**) Ana ortağın ilişkili tarafları

(***) Ana ortağın ana ortağı

| Araç satışlarından elde edilen gelir | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (**) | 151.589.015 | 25.468.061 |
| Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (*) | 88.541.148 | 89.462.945 |
| | 240.130.163 | 114.931.006 |

(*) Ana ortağın ilişkili tarafları

(**) Ana ortağın ana ortağı

| Faiz ve faktoring gelirleri/ giderleri | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Volkswagen Finance Overseas B.V. (*) | 236.653.612 | 757.484.040 |
| VDF Faktoring A.Ş. (**) | 90.688.124 | 1.262.007.945 |
| VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (**) | 8.178.544 | 24.061.908 |
| Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (**) | 6.550.674 | 10.410.792 |
| Volkswagen Financial Services (*) | - | 933.466.193 |
| | 342.070.954 | 2.987.430.878 |

(*) Ana ortağın ilişkili tarafları

(**) Ana ortağın bağlı ortaklığı

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Kilit yöneticiler genel müdür, genel müdür yardımcısı ve direktörlerden oluşur. Bu yöneticilere sağlanan menfaatler le yönetim kurulu üyesine ödenen katılım bedeli toplam 16.381.930 TL'dir (31 Aralık 2024: 11.685.076 TL).

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – STOKLAR

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|----------------------|--------------------|----------------------|
| Yeni alınan araçlar | 674.784.022 | 41.061.964 |
| 2. el araçlar | 316.669.733 | 1.382.208.627 |
| Stok değer düşüklüğü | (138.080.006) | (310.152.477) |
| | 853.373.749 | 1.113.118.114 |

Operasyonel kiralamaya konu olan araçların kira sürelerinin bitmesi nedeniyle 62.506.847 TL dönem amortisman gideri ve toplam 210.655.747 TL birikmiş amortismanı olan araçlar net defter değerleri üzerinden stoklara sınıflanmıştır. Amortisman giderleri satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 148.122.587 TL dönem amortismanı, 372.851.528 TL toplam birikmiş amortismanı).

NOT 10 – PEŞİN ÖDENEN GİDERLER

| Peşin ödenen giderler | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Sigorta giderleri | 376.291.911 | 396.032.738 |
| Diğer | 25.668.663 | 31.966.077 |
| | 401.960.574 | 427.998.815 |

NOT 11 - DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

| Dönen varlıklar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-----------------|----------------|------------------|
| İade alacakları | 830.972 | 7.742.315 |
| | 830.972 | 7.742.315 |

| Duran varlıklar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|-------------------|----------------|
| Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları - uzun vadeli | 68.929.819 | - |
| | 68.929.819 | - |

NOT 12 - FAALİYET KİRALAMASINA KONU VARLIKLAR

| Maliyetler | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış | 19.566.521.318 | 28.204.205.818 |
| İlaveler | 6.119.770.251 | 6.471.823.619 |
| Çıkışlar ve transferler | (8.127.335.599) | (13.974.827.011) |
| Değer düşüklüğü karşılığı (-) | (133.764.169) | (1.134.681.108) |
| Toplam maliyet | 17.425.191.806 | 19.566.521.318 |

Birikmiş amortisman

| | | |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Açılış | (5.079.314.924) | (1.999.367.865) |
| İlaveler (*) | (2.129.583.504) | (7.534.147.741) |
| Çıkışlar | 2.533.381.865 | 4.454.200.682 |
| Toplam birikmiş amortisman | (4.675.516.563) | (5.079.314.924) |

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Faaliyet kiralamasına konu varlıkların kayıtlı değeri | 12.749.675.243 | 14.487.206.394 |
|--|-----------------------|-----------------------|

(*) Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların cari dönem amortisman gideri satış maliyetine yansıtılmıştır (Not 25).

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

| | 1 Ocak 2025 | İlaveler | Çıkışlar | Transfer | 31 Aralık 2025 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|----------|----------|--------------------|
| Maliyet | | | | | |
| Bina | 3.354.857 | 3.196.654 | - | - | 6.551.511 |
| Toplam maliyet | 3.354.857 | 3.196.654 | - | - | 6.551.511 |
| Birikmiş amortisman (*) | | | | | |
| Bina | (3.354.857) | (3.196.654) | - | - | (6.551.511) |
| Toplam birikmiş amortisman | (3.354.857) | (3.196.654) | - | - | (6.551.511) |
| Net defter değeri | - | - | - | - | - |

(*) Kullanım hakkı varlıkların cari dönem amortisman tutarı genel yönetim giderlerine yansıtılmıştır (Not 26).

| | 1 Ocak 2024 | İlaveler | Çıkışlar | Transfer | 31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|----------|----------|--------------------|
| Maliyet | | | | | |
| Bina | 1.338.167 | 2.016.690 | - | - | 3.354.857 |
| Toplam maliyet | 1.338.167 | 2.016.690 | - | - | 3.354.857 |
| Birikmiş amortisman (*) | | | | | |
| Bina | (1.338.167) | (2.016.690) | - | - | (3.354.857) |
| Toplam birikmiş amortisman | (1.338.167) | (2.016.690) | - | - | (3.354.857) |
| Net defter değeri | - | - | - | - | - |

(*) Kullanım hakkı varlıkların cari dönem amortisman tutarı genel yönetim giderlerine yansıtılmıştır (Not 26).

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 - DİĞER MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | 1 Ocak 2025 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2025 |
|----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Maliyet | | | | |
| Motorlu taşıtlar | 80.850.973 | 17.808.651 | (13.833.692) | 84.825.932 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 37.750.565 | 319.722 | - | 38.070.287 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 8.384.911 | 2.545.571 | - | 10.930.482 |
| Özel maliyetler | 13.496.267 | - | (10.465.370) | 3.030.897 |
| Toplam maliyet | 140.482.716 | 20.673.944 | (24.299.062) | 136.857.598 |

Birikmiş amortisman (*)

| | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Motorlu taşıtlar | (17.782.183) | (13.242.823) | 5.607.907 | (25.417.099) |
| Mobilya ve demirbaşlar | (18.068.607) | (8.223.605) | - | (26.292.212) |
| Özel maliyetler | (3.035.032) | (715.332) | 719.467 | (3.030.897) |
| Toplam birikmiş amortisman | (38.885.822) | (22.181.760) | 6.327.374 | (54.740.208) |

| | | | | |
|--------------------------|--------------------|--|--|-------------------|
| Net defter değeri | 101.596.894 | | | 82.117.390 |
|--------------------------|--------------------|--|--|-------------------|

(*) Diğer maddi duran varlıkların cari dönem amortisman tutarı genel yönetim giderlerine yansıtılmıştır (Not 26).

| | 1 Ocak 2024 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Maliyet | | | | |
| Motorlu taşıtlar | 81.936.005 | 35.071.673 | (36.156.705) | 80.850.973 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 19.182.450 | 20.288.900 | (1.720.785) | 37.750.565 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 4.512.263 | 3.872.648 | - | 8.384.911 |
| Özel maliyetler | 3.030.898 | 10.465.369 | - | 13.496.267 |
| Toplam maliyet | 108.661.616 | 69.698.590 | (37.877.490) | 140.482.716 |

Birikmiş amortisman (*)

| | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Motorlu taşıtlar | (24.346.112) | (16.030.088) | 22.594.017 | (17.782.183) |
| Mobilya ve demirbaşlar | (11.145.984) | (8.094.090) | 1.171.467 | (18.068.607) |
| Özel maliyetler | (3.035.032) | - | - | (3.035.032) |
| Toplam birikmiş amortisman | (38.527.128) | (24.124.178) | 23.765.484 | (38.885.822) |

| | | | | |
|--------------------------|-------------------|--|--|--------------------|
| Net defter değeri | 70.134.488 | | | 101.596.894 |
|--------------------------|-------------------|--|--|--------------------|

(*) Diğer maddi duran varlıkların cari dönem amortisman tutarı genel yönetim giderlerine yansıtılmıştır (Not 26).

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 1 Ocak 2025 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2025 |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|----------|----------------------|
| Maliyet | | | | |
| Yazılım | 354.777.724 | 40.561.981 | - | 395.339.705 |
| Toplam maliyet | 354.777.724 | 40.561.981 | - | 395.339.705 |
| Birikmiş amortisman (*) | | | | |
| Yazılım | (233.886.450) | (45.196.120) | - | (279.082.570) |
| Toplam birikmiş amortisman | (233.886.450) | (45.196.120) | - | (279.082.570) |
| Net defter değeri | 120.891.274 | | | 116.257.135 |

(*) Maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman tutarı genel yönetim giderlerine yansıtılmıştır (Not 26).

| | 1 Ocak 2024 | İlaveler | Çıkışlar | 31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|----------|----------------------|
| Maliyet | | | | |
| Yazılım | 300.014.511 | 54.763.213 | - | 354.777.724 |
| Toplam maliyet | 300.014.511 | 54.763.213 | - | 354.777.724 |
| Birikmiş amortisman (*) | | | | |
| Yazılım | (193.546.361) | (40.340.089) | - | (233.886.450) |
| Toplam birikmiş amortisman | (193.546.361) | (40.340.089) | - | (233.886.450) |
| Net defter değeri | 106.468.150 | | | 120.891.274 |

(*) Maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman tutarı genel yönetim giderlerine yansıtılmıştır (Not 26).

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - TİCARİ BORÇLAR

Ticari borçlar ağırlıklı olarak motorlu taşıt alımları, onarım ve bakım gideri borçları ve sigorta prim borçları ile ilgili borçlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------|----------------------|
| Araç ve hizmet sağlayıcılarına borçlar | 1.488.336.414 | 1.157.451.625 |
| - İlişkili taraflara borçlar | 1.289.677.164 | 1.027.838.044 |
| - İlişkili olmayan taraflara borçlar | 198.659.250 | 129.613.581 |
| | 1.488.336.414 | 1.157.451.625 |

NOT 17 - DİĞER BORÇLAR

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|
| Alınan depozito ve teminatlar | 43.301.758 | 26.066.582 |
| HGS-OGS borçları ve diğer | 19.437.201 | 141.464.991 |
| | 62.738.959 | 167.531.573 |

NOT 18 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Personel ikramiye karşılığı | 69.138.347 | 82.359.074 |
| İzin karşılığı | 2.981.743 | 3.048.988 |
| | 72.120.090 | 85.408.062 |

Personel ikramiye karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak | 82.359.074 | 51.440.596 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık, net | 29.056.624 | 105.432.924 |
| Ödemeler | (22.839.516) | (58.702.768) |
| Parasal kazançlar/(kayıplar) | (19.437.835) | (15.811.678) |
| | 69.138.347 | 82.359.074 |

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - KISA VADELİ KARŞILIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak | 3.048.988 | 2.418.096 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık, net | 652.357 | 1.374.160 |
| Parasal kazançlar/(kayıplar) | (719.602) | (743.268) |
| | 2.981.743 | 3.048.988 |

| Diğer karşılıklar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Genel operasyon karşılığı (*) | 595.330 | 1.914.300 |
| Toplam | 595.330 | 1.914.300 |

(*) Raporlama dönemi itibarıyla faturası ulaşmamış operasyonel giderlere ilişkin ayrılan karşılıktır.

Diğer karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|------------------|------------------|
| 1 Ocak | 1.914.300 | 850.413 |
| Dönem içerisinde ayrılan karşılık, net | (867.170) | 1.685.162 |
| Parasal kazançlar | (451.800) | (621.275) |
| | 595.330 | 1.914.300 |

| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 22.397.163 | 165.379.692 |
| Diğer | 25.064 | 20.885.021 |
| | 22.422.227 | 186.264.713 |

NOT 19 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

a) Kısa vadeli borçlanmalar

| | 31 Aralık 2025 | | | 31 Aralık 2024 | | |
|----------------------------------|------------------|--------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | Orijinal bakiye | TL karşılığı | Etkin faiz oranı (%) | Orijinal bakiye | TL karşılığı | Etkin faiz oranı (%) |
| TL krediler | 8.111.148 | 8.111.148 | %48,30 | 2.930.676.211 | 2.930.676.211 | %44,19 |
| İhraç edilen borçlanma senetleri | - | - | - | - | - | - |
| TL faktoring | - | - | - | 16.254.823 | 16.254.823 | %46,75 |
| | 8.111.148 | | | 2.946.931.034 | | |

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (DEVAMI)

b) Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

| | 31 Aralık 2025 | | | 31 Aralık 2024 | | |
|----------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------------|
| | Orijinal bakiye | TL karşılığı | Etkin faiz oranı (%) | Orijinal bakiye | TL Karşılığı | Etkin faiz oranı (%) |
| TL krediler | 58.493.125 | 58.493.125 | %48,30 | 547.313.216 | 547.313.216 | %56,19 |
| Avro krediler | 8.000.000 | 403.625.600 | %4,97 | - | - | - |
| İhraç edilen borçlanma senetleri | 1.396.875.324 | 1.396.875.324 | 50,77 | 62.529.679 | 62.529.679 | %57,04 |
| | 1.858.994.049 | | | 609.842.895 | | |

c) Uzun vadeli borçlanmalar

| | 31 Aralık 2025 | | | 31 Aralık 2024 | | |
|----------------------------------|-----------------|--------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------------|
| | Orijinal bakiye | TL karşılığı | Etkin faiz oranı (%) | Orijinal bakiye | TL karşılığı | Etkin faiz oranı (%) |
| TL krediler | - | - | - | 75.450.541 | 75.450.541 | %56,19 |
| İhraç edilen borçlanma senetleri | - | - | - | 433.710.336 | 433.710.336 | %57,04 |
| | | | | 509.160.877 | | |

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-----------|----------------|--------------------|
| 1 - 2 yıl | - | 509.160.877 |
| | - | 509.160.877 |

31 Aralık 2025 ve 2024 itibarıyla finansal borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------|----------------------|
| Açılış | 4.065.934.806 | 11.778.869.603 |
| Cari dönem girişleri ve faiz tahakkuku | 8.851.908.000 | 67.011.974.269 |
| Yıl içinde ödenen kredi ve faiz tutarı | (10.091.296.568) | (67.974.592.970) |
| Parasal kazanç | (959.441.041) | (6.750.316.096) |
| Kapanış | 1.867.105.197 | 4.065.934.806 |

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %25'tir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ve iştiraklerinin ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (31 Aralık 2024: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2021 tarihinden sonra % 20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile kurumlar vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2023 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacak şekilde düzenlenmiştir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olmuştur. 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı %25 olarak kullanılmıştır (31 Aralık 2024: %25).

Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın sonuna kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla vergi gelirleri/(giderleri) aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Ertelenen vergi geliri/gideri | (455.077.379) | 905.602.096 |
| Vergi geliri/(gideri) | (455.077.379) | 905.602.096 |
| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
| Peşin ödenen vergiler (-) | (42.583.552) | (8.732.840) |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü/(varlığı) | (42.583.552) | (8.732.840) |

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Ertelemiş Vergiler

Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü, yürürlükteki vergi kanunları uyarınca, yerel vergi beyannamesiyle karşılaştırıldığında, finansal tablolarda yeralan belirli gelir ve gider kalemlerinin farklı olarak muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan geçici farkların vergi etkisidir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülüklerinin) yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Birikmiş geçici farklar | | Ertelemiş vergi varlık/(yükümlülükleri) | |
|---|-------------------------|----------------------|---|----------------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Bonus karşılığı | (69.138.347) | (82.359.074) | 17.284.587 | 20.589.769 |
| Kıdem tazminat karşılığı | (5.335.864) | (4.804.351) | 1.333.966 | 1.201.088 |
| İzin karşılığı | (2.981.743) | (3.048.988) | 745.436 | 762.248 |
| Ertelemiş gelirler | (513.870.064) | (240.648.726) | 128.467.516 | 60.162.182 |
| Faaliyet kiralmasına konu varlıklar ve diğer maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark | 5.205.789.359 | 3.117.484.601 | (1.301.447.339) | (779.371.150) |
| Ticari alacaklar | 61.607.995 | 169.543.099 | (15.401.999) | (42.385.775) |
| Diğer dönen varlıklar | 96.679.341 | (72.781.498) | (24.169.835) | 18.195.375 |
| Finansal borçlanmalar | (26.936.472) | (77.998.936) | 6.734.118 | 19.499.734 |
| Diğer karşılıklar | (43.136.114) | 26.044.351 | 10.784.029 | (6.511.088) |
| Diğer | (16.409.093) | 35.097.408 | 4.102.273 | (8.774.352) |
| Ertelemiş vergi varlıkları/yükümlülükleri (-), net | 4.686.268.997 | 2.866.527.880 | (1.171.567.248) | (716.631.969) |

Ertelemiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin dönemler içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | (716.631.969) | (1.623.004.902) |
| Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi | (455.077.379) | 905.602.096 |
| Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi | 142.100 | 770.837 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | (1.171.567.248) | (716.631.969) |

2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Şirket ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismanına tabi varlıklar için yeniden değerlendirme yapmış; değer artışı yasal kayıtlarda fon hesabında izlenmiştir. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup, TFRS finansal tablolardaki sabit kıymetlerin defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, dönem vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Vergi öncesi kar/(zarar) | 950.200.655 | (5.620.712.453) |
| Vergi oranı | %25 | %25 |
| Hesaplanan vergi | (237.550.164) | 1.405.178.113 |
| Parasal kayıp kazançlar | (169.516.072) | (672.659.703) |
| Kullanılan geçmiş yıl zararları | - | 19.000.756 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (1.654.284) | (2.553.895) |
| Nakdi sermaye indirimi | 4.901.748 | - |
| Diğer | (51.258.607) | 156.636.825 |
| Toplam vergi (gideri)/geliri | (455.077.379) | 905.602.096 |

NOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve zorunlu sebeplerden dolayı ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emeklilik hakkı kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 TL tarihi tutar (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL tarihi tutar) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde Şirket'in ödemesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılmaktadır.

Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

| | 2025 | 2024 |
|--|-------|-------|
| İskonto oranı (%) | 4,22 | 4,13 |
| Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) | 86,80 | 88,89 |

Temel varsayım, kıdem tazminatı tavanının, her sene enflasyon oranında artacağıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oran olacaktır. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı altı aylık dönemlerde yeniden belirlendiği için 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL tarihi tutar (1 Ocak 2025: 53.919,68 TL – tarihi tutar) üzerinden hesaplanmaktadır.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 2025 | 2024 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak | 4.804.351 | 4.263.086 |
| Hizmet maliyeti | 736.900 | 1.001.206 |
| Faiz maliyeti | 1.208.257 | 1.511.170 |
| Ödenen tazminat (-) | (1.844.878) | (1.606.876) |
| Parasal kayıp kazançlar | (423.181) | (1.974.869) |
| Aktüeryal kayıp | 854.415 | 1.610.634 |
| 31 Aralık | 5.335.864 | 4.804.351 |

NOT 22 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN YÜKÜMLÜLÜKLER

| Kısa vadeli | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gelecek aylara ait gelirler | 101.891.859 | 118.483.455 |
| Alınan sipariş avansları | - | 475.803 |
| | 101.891.859 | 118.959.258 |
| Uzun vadeli | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
| Gelecek yıllara ait gelirler | 417.691.415 | 121.689.468 |
| | 417.691.415 | 121.689.468 |

NOT 23 – ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde Şirket'in ödenmiş sermayesinin yapısı aşağıdaki gibi özetlenmiştir:

| | 2025 | | 2024 | |
|-----------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | TL | Pay % | TL | Pay % |
| VDF Servis ve Ticaret A.Ş. | 46.942.217 | 100,00 | 46.942.217 | 100,00 |
| Toplam | 46.942.217 | 100,00 | 46.942.217 | 100,00 |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 940.897.579 | | 940.897.579 | |
| Toplam | 940.897.579 | | 940.897.579 | |

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış her biri 1 Tam TL (31 Aralık 2024: 1 Tam TL) değerinde 46.942.217 adet (31 Aralık 2024: 46.942.217 adet) imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)**Geçmiş yıllar zararları**

Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ilgili Tebliğ’e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2023 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri (“ÜFE”) kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişkideki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (“TÜFE”) kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 31 Aralık 2025 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; “Sermaye Düzeltme Farkları” ve “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu’na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur.

Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında “Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları” kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir;

| | 31 Aralık 2025 | |
|---|---------------------------|-------------------------------------|
| | Sermaye düzeltme farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler |
| TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre | 940.897.579 | 39.239.425 |
| Vergi Usul Kanununa Göre | 326.015.558 | 34.421.546 |
| Fark (*) | 614.882.021 | 4.817.879 |

| | 31 Aralık 2024 | |
|---|---------------------------|-------------------------------------|
| | Sermaye düzeltme farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler |
| TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre | 940.897.579 | 26.596.003 |
| Vergi Usul Kanununa Göre | 426.729.355 | 28.505.894 |
| Fark (*) | 514.168.224 | (1.909.891) |

(*) Söz konusu farklar Şirket’in Geçmiş Yıllar Karları kalemine yansıtılmıştır.

NOT 24 - HASILAT

| | 1 Ocak – 31 Aralık 2025 | 1 Ocak – 31 Aralık 2024 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| İkinci el araç satışları | 5.047.097.011 | 10.654.782.247 |
| Kiralama gelirleri | 4.556.676.712 | 4.781.093.817 |
| Diğer | 56.432.915 | 62.865.770 |
| Brüt kazanç | 9.660.206.638 | 15.498.741.834 |
| Satış iadeleri ve indirimleri (-) | (59.150.741) | (85.603.646) |
| Toplam | 9.601.055.897 | 15.413.138.188 |

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 - SATIŞLARIN MALİYETİ

| Satışların Maliyeti | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| İkinci el araç satışlarının maliyeti | 5.413.533.749 | 9.675.294.867 |
| Amortisman giderleri | 2.192.090.350 | 7.682.270.329 |
| Sigorta giderleri | 526.288.486 | 819.906.153 |
| Bakım ve onarım giderleri | 458.435.755 | 758.157.500 |
| Faaliyet kiralamasına konu araçlara ilişkin Değer düşüklüğü karşılık gideri | 34.891.804 | 1.444.833.584 |
| Motorlu taşıtlar vergisi giderleri | 93.446.957 | 119.254.681 |
| Diğer | 6.356.239 | 62.549.178 |
| | 8.725.043.340 | 20.562.266.292 |

NOT 26 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Personel giderleri | 217.756.775 | 269.618.354 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları (Not 13, 14, 15) | 70.574.534 | 66.480.957 |
| Danışmanlık giderleri | 28.484.643 | 27.686.152 |
| İletişim ve bilgi teknolojileri giderleri | 27.914.099 | 23.538.939 |
| Ofis giderleri | 9.355.619 | 4.461.223 |
| Diğer | 18.441.841 | 27.654.047 |
| | 372.527.511 | 419.439.672 |

NOT 27 - PAZARLAMA GİDERLERİ

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Tanıtım giderleri | 4.458.113 | 6.990.851 |
| Reklam giderleri | 3.658.768 | 3.316.817 |
| Ajans komisyon gideri | 3.374.344 | 7.216.042 |
| | 11.491.225 | 17.523.710 |

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2025 | 1 Ocak- 31 Aralık 2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Değer düşüklüğü/Kazanç kaybı gelirleri (***) | 77.337.780 | 90.787.721 |
| Yansıtma faturalardan kaynaklanan gelirler (**) | 69.982.323 | 117.858.246 |
| Komisyon geliri (*) | 45.642.741 | 26.559.118 |
| Sabit kıymet satış karı | 17.971.688 | 8.623.980 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 1.587.102 | 6.086.200 |
| Diğer | 19.613.980 | 22.697.206 |
| Toplam esas faaliyetlerden diğer gelirler | 232.135.614 | 272.612.471 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Şüpheli alacak karşılığı giderleri | 18.678.866 | 17.714.816 |
| Müşterilere yansıtılan giderler | 2.295.877 | 10.350.625 |
| Diğer | 5.256.374 | 5.163.351 |
| Toplam esas faaliyetlerden diğer giderler | 26.231.117 | 33.228.792 |

(*) Bu tutar sigorta şirketlerinden alınan komisyondan oluşmaktadır.

(**) Operasyonel masraf yansıtılmalarından ve onarım bedeli yansıtılmalarından oluşmaktadır.

(***) VDF Filo araçlarına üçüncü kişilerin çarpmasıyla araçlarda meydana gelen değer düşüklüğü neticesinde elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

NOT 29 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------------|----------------------------|
| Finansman gelirler | | |
| Faiz gelirleri | 378.301.801 | 199.934.192 |
| Yabancı para işlemlerinden kaynaklanan kambiyo karları | 55.542.223 | 26.430.265 |
| Toplam finansman gelirleri | 433.844.024 | 226.364.457 |
| Finansman giderleri | | |
| Finansal borçlanmalar ve faktöring giderlerine ilişkin faiz giderleri | 910.628.402 | 3.724.503.772 |
| Finansal borçlanmalara ilişkin kur farkı giderleri | 99.091.151 | 89.134.038 |
| Diğer | 1.208.257 | 1.511.171 |
| Toplam finansman giderleri | 1.010.927.810 | 3.815.148.981 |

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın/(zararın) ilgili yıl içerisinde çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Şirketler sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse adedi, söz konusu hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur. İhraç edilmiş hisse adedinin bilanço tarihinden sonra, mali tabloların hazırlanmış olduğu tarihten önce bedelsiz hisse adedi dağıtılması sebebiyle artması durumunda hisse başına kazanç hesaplaması toplam yeni hisse adedi dikkate alınarak yapılmaktadır.

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Dönem karı/(zararı) | 495.123.276 | (4.715.110.357) |
| Nominal değeri 1 TL olan adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 46.942.217 | 46.942.217 |
| Hisse başına kayıp/kazanç (-) | 10,55 | (100,44) |

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetlerinin sonucunda, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri gibi çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in kapsamlı risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

a) Finansal araçları kullanma stratejisi

Şirket'in varlık ve yükümlülük yönetimindeki ve finansal araçları kullanmadaki en önemli amacı, sermayesini yeterli bir şekilde kullanarak gelirlerini arttırmayı çalışmanın yanında Şirket'in maruz kaldığı likidite riskini, faiz riskini ve kur riskini sınırlandırmaktır.

b) Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Bu riskler, yönetim tarafından toplam riski herhangi bir tarafla sınırlamak ve gerektiğinde teminatlarla karşılamak suretiyle izlenir. Tüm yeni müşteriler ve mevcut müşterilerin yenilemeleri için bir kredi komitesi tarafından periyodik olarak gerçekleştirilen bir kredi değerlendirme süreci vardır.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

c) Piyasa riski

Piyasa riski temelde aşağıda açıklanan kur riski ve faiz oranı riskinden oluşmaktadır.

Marka yoğunlaşması

Şirket'in kiraladığı araçların faaliyet kiralamasına konu varlıklar ve stoklar kapsamındaki maliyetlere göre marka yoğunlaşması aşağıdaki gibidir:

| Marka | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Volkswagen | 4.638.163.057 | 5.868.324.763 |
| Skoda | 1.999.109.626 | 1.600.590.825 |
| Audi | 1.314.300.858 | 1.292.358.444 |
| Renault | 944.622.159 | 1.334.398.014 |
| Fiat | 588.526.773 | 978.156.003 |
| Toyota | 434.598.268 | 502.382.680 |
| Hyundai | 413.347.251 | 313.249.912 |
| BMW | 400.525.513 | 391.764.625 |
| Peugeot | 384.762.291 | 426.629.248 |
| Seat | 317.815.079 | 367.949.166 |
| Mercedes | 121.474.827 | 102.358.899 |
| Ford | 80.587.219 | 81.005.837 |
| Dacia | 44.427.989 | 130.001.094 |
| Diğer | 1.067.414.333 | 1.098.036.884 |
| | 12.749.675.243 | 14.487.206.394 |

Kur riski

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler kur riskine sebep olmaktadır. Bu risk döviz cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesiyle oluşan doğal riskten korunma yöntemleri ile yönetilmektedir.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in, maruz kaldığı kur riskini özetlemektedir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla tabloda Şirket'in yabancı para varlıkları ve yükümlülükleri tutarları ile TL karşılık tutarları yer almaktadır.

| 31 Aralık 2025 | ABD Doları | AVRO | Toplam TL Karşılığı |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.801 | 28.148 | 1.497.352 |
| Toplam varlıklar | 1.801 | 28.148 | 1.497.352 |
| Ticari borçlar | 120.368 | 94.707 | 9.937.521 |
| Finansal yükümlülükler | - | 8.000.000 | 403.625.600 |
| Toplam yükümlülükler | 120.368 | 8.094.707 | 413.563.121 |
| Net bilanço pozisyonu | (118.567) | (8.066.559) | (412.065.769) |
| Gelecekteki kiralama alacakları (KDV dahil, riskten korunma etkisi hariç) | - | - | - |
| Bilanço dışı kiralama alacakları sonrası net bilanço pozisyonu | (118.567) | (8.066.559) | (412.065.769) |
| 31 Aralık 2024 | ABD Doları | AVRO | Toplam TL Karşılığı |
| Nakit ve nakit benzerleri | 31.760 | 269.366 | 14.419.073 |
| Toplam varlıklar | 31.760 | 269.366 | 14.419.073 |
| Ticari borçlar | 7.469.982 | 205.092 | 354.264.134 |
| Toplam yükümlülükler | 7.469.982 | 205.092 | 354.264.134 |
| Net bilanço pozisyonu | (7.438.222) | 64.274 | (339.845.061) |
| Gelecekteki kiralama alacakları (KDV dahil, riskten korunma etkisi hariç) | - | - | - |
| Bilanço dışı kiralama alacakları sonrası net bilanço pozisyonu | (7.438.222) | 64.274 | (339.845.061) |

Döviz kurunun Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumu, Şirket'in vergi öncesi karında Dolar cinsinden 508.205 TL azalışa/artışa (31 Aralık 2024: 34.293.623 TL azalışa/artışa), Avro cinsinden 40.698.371 TL azalışa/artışa (31 Aralık 2024: 309.117 TL azalışa/artışa) neden olmaktadır.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(DEVAMI)**

d. Faiz oranı riski

Şirket faiz riskine bilanço kalemlerinin piyasa değerlerinin dalgalanmalarıyla (fiyat riski) veya faize hassas olan varlık ve yükümlülüklerinin ani oran değişikliklerinin etkisiyle, maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranları yüksek oranda değişkendir. Bundan dolayı, faiz riski Şirket'in varlık ve yükümlülük yönetiminde önemli bir yer tutar. Varlıkların ve yükümlülüklerinin faize duyarlılığının dengelemesine özel önem verilmektedir.

Beklenen yeniden fiyatlandırma ve vade tarihleri, sözleşme tarihlerinden önemli ölçüde farklı değildir ve Şirket değişken faizli finansal araca sahiptir, bu nedenle Şirket'in sözleşme tarihlerinde veya faiz oranlarında kalan yıllar açısından sınıflandırılan defter değerlerinde taşınan varlıkları ve borçlarını duyarlılık analizi ile birlikte özetleyen bir tablo bulunmamaktadır.

Faiz duyarlılığı

| Değişken faizli | Kayıtlı değer | |
|-------------------------------|---------------|-------------|
| | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | 1.396.875.324 | 496.240.015 |

e. Likidite riski

Şirket'in varlık ve yükümlülük yönetimindeki en önemli amacı, Şirket'in alacaklılarına olan taahhütlerini yerine getirebilmek için gerekli olan likiditeyi sağlamak ve Şirket'in kendi likidite ihtiyaçlarını karşılayabilmektir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde kalan sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2025 | Vadesiz - | | | |
|----------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| | 3 aya kadar | 3-12 ay | 1-5 yıl | Toplam |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.092.364.668 | - | - | 1.092.364.668 |
| Ticari alacaklar | 348.051.971 | - | - | 348.051.971 |
| Diğer alacaklar | 12.234.872 | - | - | 12.234.872 |
| Toplam varlıklar | 1.452.651.511 | - | - | 1.452.651.511 |
| Kısa vadeli borçlanmalar | (1.041.962.374) | (825.142.823) | - | (1.867.105.197) |
| Ticari borçlar | (1.488.336.414) | - | - | (1.488.336.414) |
| Müşteri söz. doğan yükümlülükler | - | (101.891.859) | (417.691.415) | (519.583.274) |
| Diğer borçlar | - | (62.738.959) | - | (62.738.959) |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | (22.422.227) | - | - | (22.422.227) |
| Toplam yükümlülükler | (2.552.721.015) | (989.773.641) | (417.691.415) | (3.960.186.071) |
| Net likidite açığı | (1.100.069.504) | (989.773.641) | (417.691.415) | (2.507.534.560) |

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

e. Likidite riski (Devamı)

| 31 Aralık 2024 | Vadesiz 3 aya kadar | 3 – 12 ay | 1 – 5 yıl | Toplam |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 90.379.195 | - | - | 90.379.195 |
| Ticari alacaklar | 480.160.196 | - | - | 480.160.196 |
| Diğer alacaklar | 329.763.290 | - | - | 329.763.290 |
| Toplam varlıklar | 900.302.681 | - | - | 900.302.681 |
| Kısa vadeli borçlanmalar | (3.174.791.467) | (891.143.339) | - | (4.065.934.806) |
| Müşteri söz. doğan yükümlülükler | - | (118.959.258) | (121.689.468) | (240.648.726) |
| Ticari borçlar | (1.157.451.625) | - | - | (1.157.451.625) |
| Diğer borçlar | (167.531.573) | - | - | (167.531.573) |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | (186.264.713) | - | - | (186.264.713) |
| Uzun vadeli borçlanmalar | - | - | (509.160.877) | (509.160.877) |
| Toplam yükümlülükler | (4.686.039.378) | (1.010.102.597) | (630.850.345) | (6.326.992.320) |
| Net likidite açığı | (3.785.736.697) | (1.010.102.597) | (630.850.345) | (5.426.689.639) |

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla kontratın vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar kontrata bağlı indirgenmemiş nakit akımlarıdır:

| 31 Aralık 2025 | Vadesiz - 3 aya kadar | 3 - 12 ay | 1 - 5 yıl | Toplam |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------|----------------------|
| Borçlanmalar | 415.603.478 | 1.564.133.375 | - | 1.979.736.853 |
| Ticari borçlar | 1.488.336.414 | - | - | 1.488.336.414 |
| Diğer borçlar | 19.437.205 | 43.301.754 | - | 62.738.959 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 22.422.227 | - | - | 22.422.227 |
| Toplam yükümlülükler | 1.945.799.324 | 1.607.435.129 | - | 3.553.234.453 |

| 31 Aralık 2024 | Vadesiz - 3 aya kadar | 3 – 12 ay | 1 – 5 yıl | Toplam |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Borçlanmalar | 3.228.117.101 | 516.574.870 | 594.708.499 | 4.339.400.470 |
| Ticari borçlar | 1.157.451.625 | - | - | 1.157.451.625 |
| Diğer borçlar | 167.531.573 | - | - | 167.531.573 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 186.264.713 | - | - | 186.264.713 |
| Toplam yükümlülükler | 4.739.365.012 | 516.574.870 | 594.708.499 | 5.850.648.381 |

f. Operasyonel risk

Operasyonel riskin en kapsamlı anlamı, piyasa veya kredi riski olarak sınıflandırılmayan herhangi bir risk olarak kabul edilir. Operasyonel riski yönetmek için Şirket çalışanlarının becerilerini geliştirir, gerektiğinde personel sayısını artırır, sürekli eğitim sağlar, Şirket bilgi teknolojisi sistemlerini geliştirir ve gerekli iç kontrolleri kurar. Şirket, ayrıca kiralanan varlıkların uygun sigorta teminatını sağlamaktadır.

**31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE
FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ
AÇIKLAMALAR)**

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna bağlı olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerden farklı olabilir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygundeğerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar:

Yıllonun kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve nakit değerler ile diğer parasal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

| Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar | 31 Aralık 2025 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Türev finansal varlıklar (Not 7) | - | - | - | - |
| Türev finansal yükümlülükler (Not 7) | 1.823.757 | - | 1.823.757 | - |
| Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar | 31 Aralık 2024 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Türev finansal varlıklar (Not 7) | 6.525.886 | - | 6.525.886 | - |
| Türev finansal yükümlülükler (Not 7) | - | - | - | - |

Gerçeğe uygun değer farkları kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (DEVAMI)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Parasal yükümlülükler:

Uzun vadeli finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri, piyasa faiz oranı kullanarak sözleşmelere baz gelecek nakit akımlarının indirgenmesi yöntemiyle belirlenmektedir.

| | 31 Aralık 2025 | | 31 Aralık 2024 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | Kayıtlı değer | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değer | Gerçeğe uygun değer |
| Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler | | | | |
| Finansal borçlanmalar (Not 19) | 1.867.105.197 | 1.862.599.148 | 4.065.934.806 | 4.059.417.173 |

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, sermaye tutarın toplam varlıklara oranını kontrol altında tutarak işletme faaliyetlerin geliştirilmesini sağlamak amacıyla güçlü bir sermaye yapısına sahip olmak ve finansal yükümlülüklerle ait sermaye ile ilgili koşullara uymaktır.

Şirket, aynı sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin uygulamalarına paralel olarak sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve diğer borçları ve ertelenmiş gelirleri içerir) düşülmesiyle ve toplam sermaye ise, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Finansal borçlar | 1.867.105.197 | 4.065.934.806 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 4) | (1.092.364.668) | (90.379.195) |
| Net borç | 774.740.529 | 3.975.555.611 |
| Özkaynaklar | 10.552.392.988 | 10.545.052.587 |
| Toplam sermaye | 11.327.133.517 | 14.520.608.198 |
| Net borç/sermaye oranı | %7 | %27 |

VDF FİLO KİRALAMA A.Ş.

31 ARALIK 2025 İTİBARIYLA SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 - BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

KGK'nın 26 Mart 2021 tarihli kararı uyarınca bağımsız denetçi veya bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin olarak raporlama dönemine ait ücretlere aşağıdaki tabloda verilmiştir.

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|------------------|------------------|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti | 2.984.627 | 3.937.756 |
| | 2.984.627 | 3.937.756 |

NOT 34 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| PARASAL OLMAYAN KALEMLER | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Finansal durum tablosu kalemleri: | | |
| Peşin ödenmiş giderler | (4.350.417) | (32.856.841) |
| Türev araçlar | 317.705 | - |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | 33.798.420 | 87.572.385 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri | (169.516.072) | (247.884.666) |
| Faaliyet kiralamasına konu varlıklar | 1.404.841.920 | 3.701.926.633 |
| Ertelenmiş gelirler | (106.022.816) | (20.459.648) |
| Ödenmiş sermaye | (233.143.315) | (323.749.852) |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | 2.311.770 | 2.786.080 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | (6.277.009) | (12.423.386) |
| Geçmiş yıllar karları | (2.260.346.242) | (4.606.621.179) |
| Kar veya zarar tablosu kalemleri: | | |
| Hasılat | (442.403.574) | (1.745.114.181) |
| Satışların maliyeti | 2.504.586.723 | 5.991.471.828 |
| Pazarlama giderleri | 1.378.912 | 1.830.808 |
| Genel yönetim giderleri | 29.646.857 | 30.997.411 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler | (14.271.293) | (33.562.612) |
| Finansman gelir/giderleri | 88.834.554 | 520.867.098 |
| Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) | 829.386.123 | 3.314.779.878 |

NOT 35 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 17 Şubat 2026 tarihli genel kurul kararına istinaden şirket sermayesini 46.942.217 TL'den 1.573.683.710 TL'ye yükseltmiştir. Artırılan 1.526.741.493 TL tutarındaki sermayenin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır.