



**Shape the future
with confidence**

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

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

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Faktoring Anomi Şirketi Genel Kuruluna

1) Görüş

TEB Faktoring Anomi Şirketinin ("Şirket") 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun 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) ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten 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) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirketin 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 4 Şubat 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



**Shape the future
with confidence**

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatma Ebru Yücel'dir.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye



TEB FAKTORİNG
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI

TEB FAKTORİNG ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2025 – 31.12.2025 DÖNEMİ
YILLIK FAALİYET RAPORU



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II – 14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİ SORUMLULUK BEYANI

- a) TEB Faktoring A.Ş.'nin 01.01.2025-31.12.2025 dönemine ilişkin Faaliyet Raporunun incelendiğini,
- b) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Faaliyet Raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Şirket'teki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Faaliyet Raporundaki bilgilerin, Şirket'in aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar/zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, Şirket'in gelişimi ve performansını, finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını beyan ederiz.

Tarih: 27 Şubat 2026

Mehmet Çağatay BAYDAR
Yönetim Kurulu Başkanı

Ali Gökhan CENGİZ
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür



1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	01.01.2025 - 31.12.2025
Ticaret Unvanı	TEB Faktoring Anonim Şirketi
Ticaret Sicili Numarası	372141
Mersis No	833007688600077
Merkez Adresi	Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No: 1 Kat: 7-8 Beşiktaş İstanbul
Şube Adresi	Şubelerimizin adresleri aşağıdaki gibidir:
İstanbul Avrupa Şubesi	Dünya Ticaret Merkezi B1 Blok K:13 Yeşilköy İstanbul
İstanbul Anadolu Şubesi	İçerenköy Mah. Çayır Cad. Özce Center No:3A/1 Ataşehir İstanbul
Ankara Şubesi	Sancak Mahallesi Turan Güneş Bulvarı No:17B Çankaya Ankara
İzmir Şubesi	Şair Eşref Paşa Bulvarı No: 23/A Çankaya İzmir
Antalya Şubesi	Mehmetçik Mahallesi, Aspendos Bulvarı, No:81 Muratpaşa Antalya
Bursa Şubesi	Odunluk Mah. Akpınar (180) Caddesi Efe Towers A Blok K:11 No: 15A/38-39-40-41-42-43 Nilüfer Bursa
Gaziantep Şubesi	Kayaönü Mh. 42146 Nolu Cadde Koluman Tower No:3 K:15 D:34 Şehitkamil Gaziantep
Kayseri Şubesi	Anbar Mahallesi 14. Cadde No:20A Melikgazi Kayseri
Konya Şubesi	Fevzi Çakmak Mahallesi KOSGEB Caddesi No:1/1 Karatay Konya
Adana Şubesi	Çınarlı Mahallesi Atatürk Caddesi No:15 Kat: 2 Seyhan Adana
Samsun Şubesi	Kuzey Yıldız Mah. 100. Yıl Bulvarı No:38/58-59-60-61-66-67-68-69 Canik Samsun
Denizli Şubesi	Saraylar Mahallesi İzmir Yolu Bulvarı No:57 Denizli
Eskişehir Şubesi	İstiklal Mah. İki Eylül Caddesi Başan Sok. No: 2 Odunpazarı Eskişehir
Beylikdüzü Şubesi	Beylikdüzü Osb Mah. Açelya Cad. 1 No: 1 İç Kapı No: 8 Beylikdüzü İstanbul
Trabzon Şubesi	Sanayi Mah. Devlet Karayolu Cad. No: 89B Ortahisar Trabzon
İletişim Bilgileri (Genel Müdürlük)	Telefon :0 212 370 45 00 Faks :0 216 636 52 52
E-posta adresi	tebfactoring@teb.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	www.tebfactoring.com.tr

Kredi Derecelendirme Notu:

Factoring sektöründe temsil ettiği markanın pazardaki konumunun yanı sıra, mali performansı, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. iştiraki olarak kurumsal yapısı ve şirketin taşıdığı riskleri yönetme düzeyinin incelenmesi neticesinde, TEB Faktoring A.Ş., Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan 10.07.2025 tarihli raporda uzun vadeli AA (Ulusal) ve kısa vadeli A1+ (Ulusal) notu ile derecelendirilmiştir.



A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a) Vizyon ve Misyon

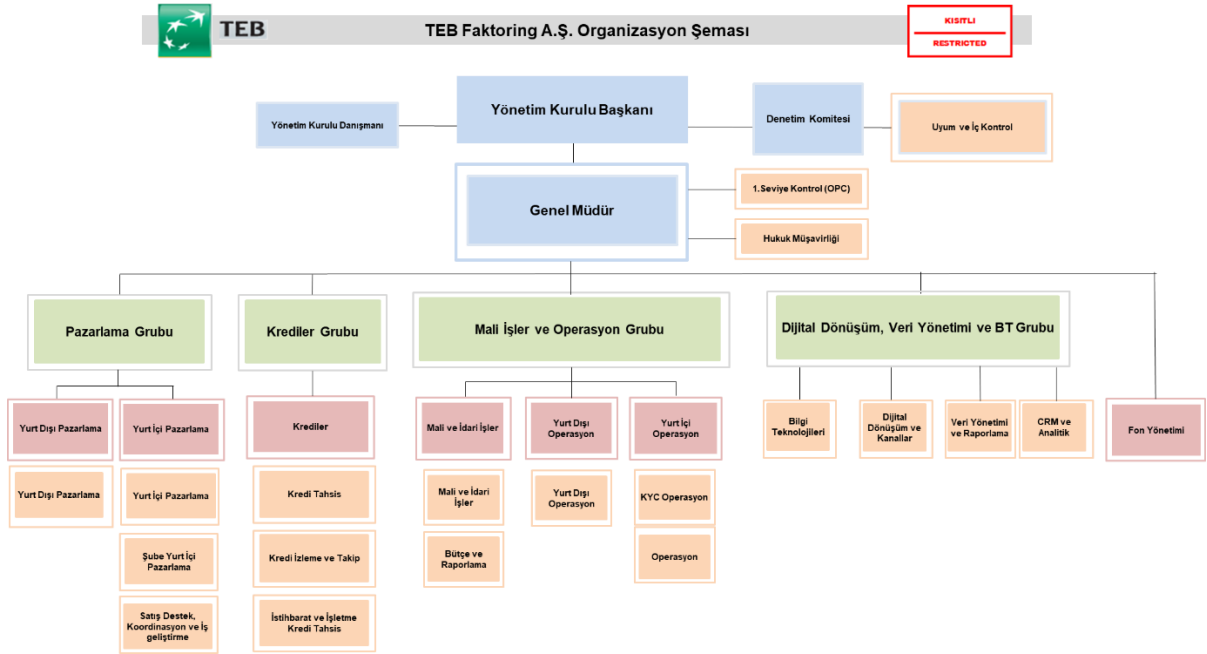
VİZYON

Fark yaratan hizmet kalitemiz ile sektörde ilk akla gelen kurum olarak, liderliğimizi korumaktır.

MİSYON

Yenilikçi yaklaşımımız ile kaliteli ve fark yaratan çözümler sunarak, müşterilerimize ve çalışanlarımıza değer vererek, faaliyetlerimizde verimliliğe, güvenilirliğe ve sürdürülebilirliğe odaklanarak sektör liderliğimizi korumak ve ülkemiz ekonomisine değer katmaya devam etmektir.

b) Organizasyon Şeması:



Satış ve Pazarlama

Satış ve pazarlama departmanı, TEB Faktoring'in hedefleri doğrultusunda faktoring sektöründeki rekabet gücünü artırmayı hedefleyen stratejik bir departmandır. Etkin risk yönetimi yaklaşımıyla birlikte, farklı sektörlerden firmalara geniş bir yelpazede hizmet sunmak, KOBİ'den, kurumsala ve çok uluslu işletmelere kadar farklı segmentlerden şirketlerin finansal ihtiyaçlarına sürdürülebilir çözümler üretmek birincil sorumluluğudur.

Yurt içi faktoring faaliyetleri kapsamında, müşterilerin nakit akışlarını iyileştirmek için mal ve hizmet satışına dayalı vadeli alacakların finansmanı, garantisi ve tahsilat yönetimi gibi hizmetlerle çözüm ortağı olmayı sürdürmektedir. Satış süreçlerinde, her müşterinin sektörel dinamiklerini ve iş yapış biçimini göz önünde bulundurarak butik ürün ve hizmet çözümleri geliştirmektedir.

Ülke ekonomisinin büyümesindeki mihenk taşlarından biri olan ihracatçı müşterilerimizin, verdiği garanti hizmeti ile güvenle satış yapmalarında, verdiği uygun maliyetli finansman ve tahsilat hizmeti ile de nakit akışlarını düzenlemelerinde desteğini sürdüren Şirketimiz ihracat faktoringinde yeni ülkeleri hizmet kapsamına alarak genişletmiş, farklı sektör ve büyüklükte firmalarla çalışmaya devam etmiştir.

Pazarlama Departmanı, 2025 yılında destek ekipleriyle birlikte, verimlilik, otomasyon ve servis hızını artıracak projelere odaklanarak müşterilerimize daha iyi hizmet sunmak ve işlerini kolaylaştırmak için çalışmalara devam etmiştir.



Yıl içinde düzenlenen webinar serileri ve müşteri buluşmaları ile hem mevcut müşterilerle bağları güçlendirmiş, hem de potansiyel müşteri kitlesine ulaşmayı başarmıştır.

Şirketimiz, 2026 yılında da saha ekiplerinin etkinliğini artırmaya yönelik çalışmalarını kararlılıkla sürdürecektir. Teknolojik ve dijital fırsatlardan faydalanarak yurt içi ve uluslararası pazarda derinleşmeye, müşteri odaklı yaklaşımı ile rekabet avantajı sağlayan ürün ve hizmetleri sunmaya ve müşteri deneyimini iyileştirmeye devam edecektir.

Krediler ve Risk Yönetimi

TEB Faktoring, temel faaliyet alanı kapsamında ‘etkin risk yönetimi’ odaklı olarak, TEB grubunun sinerjisi ve kültürü ile kredi riskini etkin bir biçimde yönetmektedir.

Şirketimiz global makro/mikro ekonomik gelişmeleri, piyasaları ve sektörün dinamiklerini sıkı bir biçimde takip ederek kredi tahsis sürecinde hem müşteri hem de faktoring işlemine konu fatura borçlusuna ilişkin mali analiz ve istihbarat çalışmalarını yapmakta, satıcı ve alıcının kredibilitelerini belirleyerek tahsis kararlarını almaktadır. Kredi limitleri, müşterinin mali yapısı ve faaliyet yapısı göz önüne alınarak, müşterinin ticari amaçlı ihtiyaçları ile uyumlu olarak önceden yapılandırılmış bir ödeme takvimi ile alıcının da kredibilitesine göre belirlenmektedir.

Kredi tahsis, risk izleme ve istihbarata ilişkin tüm süreçler Krediler Grubu nezdinde gerçekleştirilmektedir. Ayrıca Krediler Grubu riskin erken saptanması ve sorunlu hale gelebilecek alacakların önceden tespit edilerek idari takip süreçlerinin başlatılması konularından sorumlu olup, işletme ve bireylerin borç ödeme yükümlülüklerini değerlendirip şirketlerin genel görünümü ile alakalı istihbarat bilgilerini de değerlendirmektedir. İdari yoldan tahsil imkanı sınırlı ya da imkansız alacaklar için anlaşmalı hukuk büroları nezdinde yasal takip sürecinin yönetilmesi de Krediler Grubu bünyesinde İzleme ve Takip Departmanı tarafından yapılmaktadır.

Krediler Grubu faaliyeti sürecindeki işlemlerde dijital çözümlerden de faydalanmakta ve bu çözümlerden maksimum fayda sağlamak amacı ile dijitalizasyon süreçlerinin içinde etkin yer almaktadır. İstihbarat aşamasında hızlı karar vermenin çok önemli olduğu sektörde Otomatik Karar Destek Sistemi (OKDS) sayesinde yetki delegasyon limitleri ve önceden belirlenmiş kabuller çerçevesinde işlemlerin önemli bir bölümü daha süratli sonuçlandırılmaktadır. 2024 yılının ikinci çeyreğinde OKDS’yi ve riskin ölçülmesini desteklemek üzere hem müşteri hem de borçlu için ek puanlama metodu uygulamaya alınmıştır. Aynı şekilde sistemsel kontroller ile erken uyarı sinyalleri ve otomatik bloke süreci ile risk yönetimi tarafında da otomasyondan faydalanılmaktadır. Krediler Grubu tüm TEB Faktoring ailesinde olduğu gibi gelişmeleri izleyen değil yöneten tarafta olmak için harici iş ortakları ile yeni projeler geliştirmektedir.

Hazine

TEB Faktoring’in Hazine Bölümü; Şirketin finansal stratejisinin belirlenmesi, nakit akış, risk yönetimi ve aktif-pasif yönetimi gibi bir dizi önemli faaliyetini eş anlı yürütmektedir. Ayrıca global ve lokal piyasaları takip etmek suretiyle; finansman kaynaklarının çeşitlendirilmesine, etkin aktif pasif yönetimi stratejisiyle; likidite, faiz ve kur riskini proaktif bir şekilde yöneterek, Şirketin kar hedefine ulaşmasına yüksek katkı vermektedir.

TEB Faktoring A.Ş., BNP Paribas grubunun sinerjisiyle yurtiçi ve yurtdışı piyasalar nezdinde geniş finansal imkanlara sahip olup, mevcut piyasa koşullarında uygun fonlama kaynaklarına erişebilmektedir.

Hazine Bölümü; mevzuatsal açıdan oldukça değişken, yüksek riskli piyasa koşullarına sahip olduğumuz 2025 yılında, TEB Faktoring’in başta bono itfa/ihraçları olmak kaydıyla nakit yönetimi ve finansman ihtiyacını başarıyla gerçekleştirmeye devam etmiştir.



Yurt İçi ve Yurt Dışı Operasyon

Yurt içi ve yurtdışı operasyon bölümlerinin temel görevleri Şirketimizin hedeflerine etkin ve güvenli bir şekilde ulaşabilmesi amacıyla, mevcut ve potansiyel faktoring işlem portföyünün gerek sistemsel, gerekse ikincil kontroller ile emniyet ve verimliliğini sağlamak, işlemleri yerel ve grup mevzuat ve uygulamaları ile kurum politikalarımız çerçevesinde doğru ve zamanında yürütmek, bilgi akışını sağlamak, işlemleri kontrol etmek ve yönlendirmektir. Uzman ekiplerimiz mevzuat ve sektör gelişmelerini takip ederek süreçlerimizi en etkin şekilde güncellemekte, teknolojik gelişmeleri sürekli takip ederek dijitalleşme ve otomasyona dair projeler üretmektedir.

Aynı zamanda müşterilerimize en hızlı, en etkin çözümlerin üretilmesini ve kaliteli hizmet verilmesini sağlamak için çalışmaktadır. Ayrıca yurtdışı işlemlerimizde muhabirlerimizle de birebir temas ederek operasyonel süreçlerin etkin bir şekilde yürütülmesinde önemli bir rol almaktadır.

Uyum ve İç Kontrol

Uyum ve İç Kontrol Departmanı, Şirketle ilgili tüm risklerin belirlenmesi, Şirketin tüm faaliyet ve operasyonlarını kapsayacak şekilde, TEB ve BNP Paribas Grubu iç kontrol ekipleriyle koordineli çalışarak iç kontrol faaliyetlerinin yürütülmesi, ilgili prosedürlerin Şirkete uyarlanması, operasyonel risk vakalarının raporlanması ve bunlarla ilgili gerekli aksiyonların alınmasının takibini yapmaktadır. Ayrıca, yerel mevzuat yükümlülükleri ile Grup uygulamalarının Şirkete uyarlanması ile uyum faaliyetlerinin icrası ve şirket genelindeki koordinasyonundan sorumludur. Kontrol faaliyetleri sonucunda tespit edilen bulgular ve bunların aksiyon planları ile Uyum konularındaki önemli unsurlar ve gelişmeleri Denetim, Uyum ve Risk Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

Mali İşler ve Bütçe/Raporlama

Mali İşler ve Bütçe/Raporlama bölümü, TFRS, BDDK mevzuatı ve diğer yasal düzenlemelere, TEB ve BNP Paribas grup politika ve kültürüne uygun olarak muhasebe ve raporlama sistemleri oluşturmak, bu süreçlerin ve çıktıların kontrollerini yapmakla sorumludur.

Şirketin finansal denetim ve incelemelere konu olan tüm kapsamların bağımsız denetim süreçlerini baştan sona yürütür. Düzenleyici kurumlar tarafından talep edilen dönemsel veya düzenli raporların oluşturulmasını, Şirketin vergi ve diğer yasal yükümlülüklerini zamanında, doğru ve tam olarak yerine getirilmesini sağlar. Mali mevzuatta yapılan değişiklikleri takip eder, etkilerini analiz ederek ilgili birimlerle birlikte en doğru şekilde uygulamaya alınmasını sağlar. Şirketin tüm iş birimleriyle koordine olarak etkin bir şekilde bütçe ve tahmini çalışmalarının tamamlanıp sunulması, giderlerin yönetimi, finansal hedef gerçekleştirme sonuçlarının izlenerek paydaşlara raporlanması, ortaya çıkabilecek finansal/mali riskler ile ilgili üst yönetime bilgilendirme yapılmasında da etkin rol oynar. Bu süreçlerin daha hızlı, sağlıklı ve etkin yürütülmesi için de sürekli olarak dijital çözümler üretir.

Dijital Dönüşüm, Veri Yönetimi, Bilgi Teknolojileri, CRM ve Veri Analitiği

Dijital Dönüşüm ve Kanallar birimi, grubun ve şirketin stratejik hedefleri doğrultusunda dijitalleşme vizyonunu şekillendirmekte; amaca uygun teknolojilerin etkin kullanımını sağlayarak iş süreçlerinin, iş yapış biçimlerinin ve kurum kültürünün uçtan uca dönüşümünü yönetmektedir. Belirlenen performans hedeflerine ulaşmak, stratejik projeleri hayata geçirmek ve sürdürülebilirlik odağıyla sınıfının en iyi faktoring deneyimini sunmak amacıyla oluşturulan; teknik ve teknik olmayan projeleri kapsayan dönüşüm programının yönetimi bu birimin sorumluluğundadır.

Birimin temel faaliyet alanları arasında dijital kanallar yönetimi, alternatif kanallar üzerinden iş geliştirme, kampanya iletişim kanallarının yönetimi, süreç otomasyonu, sistem entegrasyon projeleri, yapay zeka uygulamaları yer almaktadır. Dijital iletişim ve pazarlama ile uygun mecralarda reklam ve kurumsal görünürlüğün artırılmasına yönelik çalışmalar da yürütülmektedir. Bununla birlikte, müşteri ve çalışan deneyiminin iyileştirilmesi, ölçülmesi için projelerin organize edilmesi de sorumlulukları arasında bulunmaktadır.



Bilgi Teknolojileri birimi; şirket içi onaylı BT proje taleplerinin analizi, yönetimi, geliştirilmesi, test edilmesi ve canlı ortama alınmasından sorumludur. İş analistleri, iş birimleri ile yazılım ve teknik altyapı ekipleri arasında köprü görevi görerek ihtiyaçların doğru ve etkin şekilde çözüme dönüştürülmesini sağlamaktadır. Bilgi sistemlerinin ilgili mevzuatlara ve BDDK'nın "Faktoring Şirketleri Bilgi Sistemlerinin Yönetimine ve Denetimine İlişkin Tebliği"ne uyumu, bu kapsamda yürütülen süreçlerin yönetimi ile yurt dışı paydaşlar üzerinden gelen BT programlarının takibi, koordinasyonu ve hayata geçirilmesi birimin temel sorumlulukları arasındadır.

Bilgi güvenliği alanında; mevzuat, TEB ve BNP Paribas Grup BT standartları doğrultusunda en üst düzey hassasiyet gösterilmekte; güvenlik risklerinin izlenmesi, önlenmesi ve raporlanması ile sistem ve iş sürekliliğinin sağlanması koordineli şekilde yürütülmektedir. Ayrıca kurum genelinde bilgi güvenliği farkındalığının artırılması amacıyla düzenli eğitim ve iletişim çalışmaları gerçekleştirilmektedir.

CRM ve Veri Analitiği, kurumsal dijital olgunluğun bir adımı olarak hayata geçirilen CRM ve Veri Analitiği birimi, müşteri odaklılık ve veri temelli karar alma yaklaşımını kurum genelinde güçlendirmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda, müşteri yaşam döngüsünün uçtan uca yönetilmesi, müşteri etkileşimlerinin merkezi bir yapıda izlenmesi ve kişiselleştirilmiş ürün ve hizmetlerin geliştirilmesine yönelik CRM altyapıları kurgulanmakta ve sürekli iyileştirilmektedir.

Veri Analitiği fonksiyonu ile şirket genelinde üretilen veriler anlamlandırılarak; ileri analitik, segmentasyon, davranışsal analizler ve performans ölçüm modelleri aracılığıyla stratejik karar süreçlerine katma değer sağlanmaktadır. Verinin bilgiye dönüştüğü yolculukta; tüm iş birimlerine içgörü sunan analitik çalışmalarla, verimliliğin artırılmasına ve büyüme hedeflerinin desteklenmesine katkıda bulunmaktadır.

Veri Yönetimi ve Raporlama kapsamında ise şirket verilerinin kalitesi, bütünlüğü ve doğru, güvenilir verinin güvenli ve erişilebilir şekilde yönetilmesi sağlanmakta; kurumsal raporların merkezi bir yapıda üretilmesi ve dağıtımı gerçekleştirilmektedir. Veri yönetimi prensipleri doğrultusunda veri standartlarının oluşturulması, veri kalitesinin izlenmesi ve verinin iş amaçlarına uygun şekilde kullanılabilirliğinin artırılması temel öncelikler arasında yer almaktadır.

a) Ortaklık Yapısı:

Sermayesi: TL.50.000.000,-

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI / ÜNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	PAY ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)
TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	İnkılap Mah. Sokullu Cad. No: 7A Ümraniye 34768 İstanbul	49,999,997.37	49,999,997.37
TEB HOLDİNG A.Ş.	İnkılap Mah. Sokullu Cad. No: 7A Ümraniye 34768 İstanbul	2.63	2.63

b) Esas Sözleşme Değişiklikleri: 2025 yılında Esas Sözleşme'de değişiklik olmamıştır.

c) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler: Yoktur.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

İmtiyazlı pay yoktur.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a) Şirketin Yönetim Organı: 8 (sekiz) gerçek kişi Yönetim Kurulu Üyesi'nden oluşan Yönetim Kurulu'dur.



31.12.2025 itibarıyla Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetici bilgilerimiz:

Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetici Bilgileri:	
Unvan	Adı Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Mehmet Çağatay BAYDAR
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Özden ODABAŞI
Yönetim Kurulu Üyesi	Ayşe AŞARDAĞ
Yönetim Kurulu Üyesi	Ali İhsan ARIDAŞIR
Yönetim Kurulu Üyesi ve Baş Danışmanı	Canan BUMİN
Yönetim Kurulu Üyesi	Hans Wilfried J. BROUCKE
Yönetim Kurulu Üyesi	Lionel Claude JOUBAUD
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Ali Gökhan CENGİZ
Genel Müdür Yardımcısı	Sevil DİNÇER
Genel Müdür Yardımcısı	Ebru GÜNER ÖZARSLAN

b) 31.12.2025 itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yönetici Özgeçmişleri:

Mehmet Çağatay Baydar	Yönetim Kurulu Başkanı
2025 Temmuz'dan bu yana	Factors Chain International (FCI) İcra Komitesi Başkan Vekili
2022 Ocak'dan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
2006 - 2021	TEB Faktoring A.Ş. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
2011-2013, 2016-2019 ve 2023-2025	Factors Chain International (FCI) İcra Komitesi Başkanı
2016 - 2019	Finansal Kurumlar Birliği Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2003 - 2006	Koç Finansal Kiralama A.Ş. Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
2000 - 2003 (Eylül)	Koç Faktoring Hizmetleri A.Ş. Genel Müdür
1996 - 2000 (Ekim)	EGS Grubu
1995 - 1996	Med Marine Denizcilik Kılavuzluk ve Römorkaj Ltd. Genel Müdür
1990 - 1995	Factofinans Alacak Alımı A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
1987 - 1990	Arthur Andersen Co. Denetim Şirketi
1982 - 1987	Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü
1975 - 1982	Saint-Michel Fransız Lisesi
1971 - 1975	T.E.D. Ankara Koleji

Özden Odabaşı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2021 Mart'tan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2017 Mart'tan bu yana	TEB A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
1998-2016	The Economy Bank N.V. Genel Müdür
1997-1998	FB Finansbank Suisse S.A. Genel Müdür
1994-1997	Finansbank Hollanda N.V. Genel Müdür
1987-1993	Finansbank A.Ş. Pazarlama Direktörü/Genel Müdür Yardımcısı
1986-1987	BNP-Akbank A.Ş. Pazarlama Müdürü
1984-1986	Citibank N.A. İstanbul Müşteri Temsilcisi/Pazarlama Müdürü
1983-1984	Mobil Oil Türk A.Ş. İç Denetim Müdür Yardımcısı
1981-1982	Northern Illinois Üniversitesi İşletme Yönetimi Master Derecesi
1980-1981	Boğaziçi Üniversitesi, İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü, Yüksek Lisans
1976-1980	ODTÜ, İdari İlimler Fakültesi, İşletmecilik Bölümü, Lisans



Ayşe Aşardağ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkan Vekili
2021 Mayıs'tan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2021 Ocak'tan bu yana	TEB Sh. A. Yönetim Kurulu Başkanı
2020 Mart -2021 Ocak	TEB Sh. A. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2017 Mart'tan bu yana	TEB A.Ş. Denetim Komitesi Başkan Vekili
2016 Mart -2021 Mayıs	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2016-2017	TEB ARVAL Araç Filo Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2012-2017	Ekonomi Yatırımlar Limited, Yönetim Kurulu Üyesi
2012'den bu yana	TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili TEB Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2011-2016	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi The Economy Bank NV. Yönetim Kurulu Üyesi
2011-Aralık 2014	TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2010'dan bu yana	TEB A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2009-2020	TEB Sh. A. Yönetim Kurulu Üyesi
2003-2013	Ekonomi Bank IBU Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi
2001'den bu yana	TEB Holding A.Ş. Bütçe ve Mali Kontrol Koordinatörü
2010-2011	Fortis Bank A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2009-2010	TEB ARVAL Araç Filo Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2008-2009	TEB ARVAL Araç Filo Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili Tasfiye Halinde Etkin Temizlik Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
2007-2010	TEB Tüketici Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2007-2009	TEB Sh. A. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2007-2008	TEB Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı TEB İletişim ve Yayıncılık Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Etkin Personel Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Etkin Temizlik Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı TEB Tüketici Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi TEB ARVAL Araç Filo Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2007-2010	TEB UCB Konut Danışmanlık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
2004-2010	Ege Turizm ve İnşaat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili
2001-2009	TEB Finansal Kiralama A.Ş. Denetçi TEB Faktoring A.Ş. Denetçi TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Denetçi
2001-2010	TEB A.Ş. Denetçi
2001-2007	TEB Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Denetçi
1995-2001	TEB A.Ş. Bütçe ve Mali Kontrol Bölümü Direktörü
1994-1995	University of Glamorgan, Muhasebe Öğretim Üyesi
1987-1994	Price Waterhouse, İstanbul, Londra Denetim Bölümü
1992	Institute of Chartered Accountants in England and Wales, ACA
1982-1987	Boğaziçi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümü

Canan Bumin	Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Baş Danışmanı
2016 Mart'tan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2015 Mayıs'tan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Baş Danışmanı
2005-2015	BDDK Daire Başkanı
2000-2005	BDDK Daire Başkan Yardımcısı
1997-1999	Temple Üniversitesi, A.B.D., Finans Bölümü, Yüksek Lisans
1993-2000	Hazine Müsteşarlığı Bankacılık Uzmanı
1992-1993	İş Bankası A.Ş. Genel Müdürlük
1988-1992	Orta Doğu Teknik Üniversitesi, İşletme

Ali İhsan Arıdaşır	Yönetim Kurulu Üyesi
2023 Mart'dan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2022 Mart- 2023 Mart	TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2019 Mart-2022 Mart	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2018 Aralık'tan bu yana	TEB A.Ş. KOBİ Kredileri Genel Müdür Yardımcısı
2018 Ekim-2018 Aralık	TEB A.Ş. Kredi Danışmanı
2016 Kasım-2018 Ekim	Anadolu Bank A.Ş. Kredi Tahsis Genel Müdür Yardımcısı
2008 Ocak-2016 Kasım	TEB A.Ş. Kredi İzleme Direktörü/Krediler Direktörü/KOBİ Kredileri Tahsis Direktörü
2003 Ağustos-2007 Aralık	TEB A.Ş. Güney Anadolu Ticari Kredi Tahsis Yöneticisi
2002 Ağustos-2003 Ağustos	TEB A.Ş. Gazipaşa Bulvarı Şubesi Kurumsal Bankacılık Şube Müdürü
2002 Haziran-2002 Ağustos	TEB A.Ş. Ticari Bankacılık Pazarlama ve Ürün Geliştirme Yönetmeni
1996 Haziran-2002 Haziran	TEB A.Ş. Adana Şubesi Ticari Pazarlama Yönetmeni
1993 Ağustos-1996 Mayıs	Pamukbank A.Ş. Kurumsal Pazarlama Yönetmeni
1987-1992	Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü



Hans Wilfried J. BROUCKE	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı
2024 Kasım'dan bu yana	Türk Belçika Lüksemburg Ticaret Derneği Başkanı
2023 Mart'tan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2023 Nisan'dan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Denetim Komitesi Başkanı
2020 Ağustos'tan bu yana	TEB A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2017 Aralık- 2020 Ağustos	Ukrsibbank Ukraine/Kurumsal Bankacılık Başkanı
2012-2017	BNP Paribas Bulgaria CEO/Ülke Başkanı
2010-2012	BNP Paribas Czech Republic/Ülke Başkanı
2005-2010	BNP Paribas Czech Republic/Genel Müdür
1985-1987	Leuven Katolik Üniversitesi, Ekonomi ve Uygulamalı Ekonomi Bilimleri Fakültesi, Yüksek Lisans
1983-1985	UFSAL Üniversitesi, Ekonomi, Siyaset ve Sosyal Bilimler Lisans Derecesi, Brüksel-Belçika

Lionel Claude JOUBAUD	Yönetim Kurulu Üyesi
2021 Ağustos'tan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2021 Temmuz'dan bu yana	BNP Paribas – Global Factoring Competence Center
Ocak 2012-Temmuz 2021	BNP Paribas Fransa , Perakende Bankacılık
2004-2012	Fransa, Kamu Görevlisi
2001-2004	Corps des Mines Mühendislik Okulu
1998-2001	Ecole Polytechnique Mühendislik Okulu
1996	Bilimsel Lisans Derecesi

Ali Gökhan Cengiz	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
2025 Ağustos'tan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
2022 Mart-2023 Mart	TEB Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2021 Mart-2022 Mart	BNPP Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
2019 Mart - 2025 Temmuz	TEB A.Ş. KOBİ Bankacılığı, Genel Müdür Yardımcısı
2016-2019	TEB A.Ş. Kurumsal Firmalar Satış Yönetimi, Grup Direktörü
2004-2016	Akbank T.A.Ş. Bölüm Başkanı
2003-2004	Dışbank T.A.Ş. Şube Müdürü
2001-2003	Citibank A.Ş. Şube Müdürü
1995-2001	Interbank Şube Müdürü Vekili
1993	Oklahoma City University İşletme MBA
1986-1989	Hacettepe Üniversitesi İktisat Bölümü

Sevil Dinçer	Genel Müdür Yardımcısı
2015 Ocak'tan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı
2014'ten bu yana	Factors Chain International(FCI) - İş Çözümleri ve BT Komitesi Başkanı
2011-2014	Factors Chain International(FCI) - İletişim Komitesi Üyesi
2014-2015	Strateji Faktoring A.Ş. ve Yatırım Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, İç Kontrol Komite Üyesi
2013-2019	Finansal Kurumlar Birliği - Faktoring Mevzuat Komitesi Başkanı
2006-2014	Strateji Faktoring A.Ş. ve Yatırım Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Strateji Faktoring A.Ş. Mali İşler, Finansman, Operasyon ve IT'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
2004-2006	Strateji Faktoring A.Ş. Pazarlama ve Müşteri İlişkileri, Finansman Müdürü
1996-2004	Toprak Faktoring A.Ş. Pazarlama ve Müşteri İlişkileri Müdürü
1993-1996	AEG Genel Elektrik T.A.Ş. - Ticaret, Hakediş Müdürü
1988-1992	Orta Doğu Teknik Üniversitesi, İşletme

Ebru Güner Özarlan	Genel Müdür Yardımcısı
2022 Kasım'dan bu yana	TEB Faktoring A.Ş. Dijital Dönüşüm, Bilgi Teknolojileri ve Veri Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı
2015-2022	TEB Finansman A.Ş. Değişim Yönetimi ve Dijital Dönüşüm Genel Müdür Yardımcısı
2010-2015	TEB Finansman A.Ş. Kredi Tahsis ve Operasyon Direktörü -İcra Komitesi Üyesi
2008-2009	Doğan Deutsche Konut Finansmanı A.Ş. Proje Departman Yöneticisi
2006-2007	Deutsche Bank A.Ş. Krediler Direktörü- İcra Komitesi Üyesi
2002-2006	Millenium Bank A.Ş. Krediler Direktörü
2000-2002	Alternatifbank A.Ş. Kredi İzleme Departman Yöneticisi
1997-2000	KoçFinans A.Ş. Kredi Takip Uzmanı
1995-1996	Gübretaş A.Ş. Muhasebe ve Finans Uzmanı
1991-1995	Marmara Üniversitesi, İngilizce İktisat



c) Şirketin İç Kontrol Yöneticileri:

Unvanı	Adı Soyadı
Uyum ve İç Kontrol Direktörü	Tanfer Emrah ÇELİK

d) Personel Sayısı: 123

D- ŞİRKET GENEL KURULUNCA VERİLEN İZİN ÇERÇEVESİNDE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİNİN ŞİRKETLE KENDİSİ VEYA BAŞKASI ADINA YAPTIĞI İŞLEMLER İLE REKABET YASAĞI KAPSAMINDAKİ FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER: Yoktur.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu ve Üst düzey yöneticilere sağlanan mali menfaat toplamı: TL. 50.016.115,-'tir.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler: TL.1.977.008,-'dir.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları: Yoktur.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler: Yoktur.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket faaliyetlerinin, başta yürürlükteki mevzuata, daha sonra Grup ve Şirket politikalarına uygun ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen çerçevede gerçekleştirilmesini, muhasebe ve raporlama sistemlerinin bütünlüğünü, güvenilirliğini sağlamak üzere her seviyedeki şirket personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak iç kontrol mekanizmaları tesis edilmiştir.

Denetim, Uyum ve Risk Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Uyum ve İç Kontrol Departmanı, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dahilinde şirketin tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol sisteminin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir.

TEB Faktoring, hakim ortağı TEB A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından da belirli periyotlarla iç denetime tabi tutulmaktadır. Bu kapsamda, TEB A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nca 2025 yılı içerisinde MASAK Uyum Programı gerekliliklerine uyum konulu bir denetim gerçekleştirilmiş olup herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler	Pay Oranı
TEB Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	3.38%
Ekonomi Yatırımlar Limited	0.13%
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	0.01%

Dolaylı İştirakler	Pay Oranı
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	0.98%



27 Ağustos 2025 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” uyarınca; TEB Faktoring’in TEB Arval’deki hisseleri (1 TL) nominal değer üzerinden TEB Holding’e devredilmiştir.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler: Yoktur.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketimizin Finansal Tabloları, bağımsız denetim şirketi Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından ana ortak TEB A.Ş.’nin konsolide Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) raporlamaları için Mart, Haziran, Eylül dönemlerinde üçer aylık sınırlı inceleme, Şirketin solo BDDK raporlaması için 30 Haziran 2025 tarihinde sınırlı denetime, Şirketin solo BDDK raporlamaları ve ana ortak TEB A.Ş.’nin konsolide Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) raporlamaları için 31 Aralık 2025 tarihinde yıl sonu tam bağımsız denetime, UFRS raporlamaları için Aralık döneminde yıl sonu tam kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmaktadır.

Şirketimiz TEB A.Ş. bilgi sistemleri denetimi kapsamında da konsolide bazda yıllık olarak Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmektedir.

BDDK tarafından yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin bilgi sistemlerinin yönetimine ve denetimine ilişkin tebliğine göre şirketlerin bilgi sistemleri denetimi üç yılda bir yapılmaktadır. Hangi şirketlerde hangi yıl denetime başlanacağını belirlemeye Kurum yetkilidir. Kurum, gerekli gördüğü hallerde bilgi sistemleri denetiminin kapsamını ve sıklığını farklılaştırabilir.

Şirketimiz ilgili tebliğ kapsamında, en son 01.10.2022-30.09.2023 dönemi için DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş olup herhangi bir bulguya rastlanılmamıştır.

2025 yılında gerçekleştirilen solo BDDK denetiminde tespit edilen iki minör bulguyla ilgili aksiyonlar zamanında alınarak bulgular kapatılmıştır. Yine 2025 yılında gerçekleştirilen konsolide bilgi sistemleri denetiminde herhangi bir bulgu iletilmemiştir.

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimiz dönem içerisinde olağan faktoring faaliyetleri dahilinde birden çok davaya davalı ve davacı olarak taraf olmuştur. Bu kapsamda Şirket yönetimi, finansal tablo dipnotlarında açıklanmamış ya da gerekli karşılıkların ayrıldığı ve şirketin finansal durumu ya da faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilecek devam eden dava ya da yasal takip olmadığı görüşündedir. Şirketimiz aleyhine açılmış devam eden davalar ile ilgili olarak toplam TL.11.827 bin karşılık ayırmıştır.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılammışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun vermiş olduğu hedefler doğrultusunda faaliyetlerini sürdürerek 2025 yılı itibarıyla TL.85.849 milyon ciro gerçekleştirmiş ve TL.20.634 milyon aktif büyüklüğüne ulaşmıştır. Şirketimizin 2025 net karı TL.692.413 bin olarak gerçekleşmiştir.

28 Mart 2025 tarihinde Şirket Olağan Genel Kurulu toplantısı yapılarak aşağıdaki kararlar alınmıştır.

- Yönetim Kurulu’nun 2024 yılına ilişkin dağıtılabilir karından ortaklarına herhangi bir dağıtım yapmayarak, TL.503.740.135,95 net dağıtılabilir kârının tamamını olağanüstü yedek akçeler hesabına aktarılmasına,



- Tahvil, finansman bonusu ve borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası araçlarının yurt içi veya yurt dışında ihracı için Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi hususu müzakere edildi. Müzakereler sonucunda; Türk Ticaret Kanunu, Bankacılık Kanunu, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun borçlanma araçlarının ihracı ile ilgili yürürlükteki düzenleme hükümleri çerçevesinde; Türk Lirası cinsinden yukarıda belirtilen borçlanma araçlarının Türk Ticaret Kanunu ve yürürlükteki sair mevzuat hükümleri çerçevesinde ihraç edilmesi, ihraç ile ilgili diğer tüm konuların belirlenmesi ve ihraç işlemlerinin gerçekleştirilmesi için Yönetim Kurulu'na 12 ay süreyle yetki verilmesine oy birliği ile karar verildi.

i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

2025 yılında yapılan bağış ve yardımlar toplamı TL. 19.500,- olup tamamı Türk Eğitim Vakfı'na yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

2025 yılı faaliyet dönemi içerisinde doğrudan ve dolaylı Hakim Şirketleri'nin yönlendirmesiyle Hakim Şirketler 'in yararına ya da Hakim Şirketler 'in Bağlı Şirketleri'nin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır. Hakim Şirketler ve Hakim Şirketler 'in Bağlı Şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılan tüm hukuki işlemler piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda ve emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirilmiş olup, bu işlemler nedeniyle Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır. Bu nedenle herhangi bir denkleştirme söz konusu olmamıştır.

Şirketimizin doğrudan ve dolaylı Hakim Şirketleri'nin ve Hakim Şirketleri'nin bağlı şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığından Şirketimiz aleyhine oluşan herhangi bir zarar söz konusu olmamıştır.

5- FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

2025 yılında Türkiye ekonomisi, uygulanan sıkı para politikası ve makroekonomik dengelenme adımlarının etkisiyle ılımlı bir büyüme performansı sergilemiştir. Yüksek faiz ortamı ve kontrollü kredi büyümesi, finans sektöründe kaynak maliyetlerinin ve risk yönetimi uygulamalarının belirleyici olduğu bir yapı ortaya koymuştur.

Bu çerçevede faktoring sektörü, özellikle KOBİ'lerin işletme sermayesi ihtiyacını karşılamada önemli bir rol üstlenmeye devam etmiş; ticari alacakların finansmanı yoluyla reel sektörün nakit akışının desteklenmesine katkı sağlamıştır. Artan finansman maliyetlerine rağmen sektör, disiplinli büyüme yaklaşımı, güçlü tahsilat performansı ve teminat yapıları sayesinde aktif kalitesini korumaya odaklanmıştır.



Öte yandan, ihracat performansı sektör açısından önemli bir destekleyici unsur olmuştur. Dış talebin görece dirençli seyri ve ihracat odaklı büyüme stratejileri, ihracat faktoringi ve garanti mekanizmalarına olan talebi artırmıştır. Bu çerçevede faktoring sektörü, ihracatçı firmaların tahsilat risklerinin azaltılması, nakit akışlarının güçlendirilmesi ve uluslararası ticaret işlemlerinin güvenli şekilde finanse edilmesine katkı sağlamaya devam etmiştir.

Faktoring sektörü 2025 yılında da reel sektörü desteklemeye devam ederek, iş hacmini geçen yılın aynı dönemine göre %51 büyümüş ve TL.1.874 milyar iş hacmine ulaşmıştır. Sektörün faktoring alacakları ise %42 büyüyerek TL.410.4 milyar olarak gerçekleşmiştir.

TEB Grubu'nun bir üyesi olarak 1997 yılından bu yana faaliyet göstermekte olan TEB Faktoring ülkemiz iş dünyasına sunduğu yurt içi ve yurtdışı faktoring hizmetlerini 2025 yılında da sektörün en büyük firmalarından biri olarak başarı ile devam ettirerek, tüm bu süreçte kurumsal firmalar ve KOBİ'lerin yanında olmuş, reel ekonomiye hizmet ve destek vermeye devam etmiştir.

Şirketimiz 2025 yılında TL.85.849 milyon ciro gerçekleştirmiş, faktoring alacaklarını ise TL.19.832 milyona çıkarmıştır. Dönem karını geçen yılın aynı dönemine göre %37 artırarak TL.692.413 bin kar elde etmiştir. Bu net kar ile öz kaynak karlılığımız (ROE) %39,58 olarak gerçekleşmiştir.

Yönetim Kurulu'muzun bizlere verdiği vizyon doğrultusunda; Şirketimiz 2025 yılında KOBİ'leri ve kurumsal firmaları yurt içi ve yurt dışı ticaretin finansmanında desteklemeye devam etmiştir.

TEB Faktoring, ihracat faktoring işlem hacminde hem Türkiye'deki hem de dünyanın en büyük faktoring zinciri FCI üyeleri arasındaki lider şirketlerden biri olmayı 2025 yılında da başarmıştır. Şirketimiz FCI nezdinde tarihte 'Best Export Factor' ödülünü 7 kez kazanan ilk ve tek faktoring şirketi unvanını halen korumaktadır.

Ayrıca TEB Faktoring, 2025 yılında uluslararası Stevie Awards organizasyonunda satış ve müşteri deneyimi alanlarında birden fazla kategoride ödüle layık görülmüştür. "Best Use of Omnichannel in Customer Service Financial Services Industries" kategorisinde ise Gümüş Ödül, "Best Use of Thought Leadership in Sales", "Best Integration of Thought Leadership into the Sales Process ", "Field Sales Team of the Year" kategorilerinde de Bronz Ödül kazanmıştır. Aynı dönemde International Business Awards kapsamında "Financial Services – TF360" kategorisinde Bronz Ödül almış; Global SME Finance Awards'ta "Sustainable SME Financier of the Year" kategorisinde ödüle layık görülmüştür. FCI Awards kapsamında ise "Best Deal of the Year" kategorisinde üçüncülük elde edilmiştir.

TEB Faktoring, aynı zamanda ülkemizde faktoring sektörünün en beğenilen şirketi ödülüne üç kez layık görülmüştür.

- b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:



Şirketimizin son iki yıla ait karşılaştırmalı finansal verileri aşağıdaki gibidir.

Bin TL	Aralık 2025	Aralık 2024
Bankalar	252.512,-	380.185,-
Faktoring Alacakları	19.831.527,-	16.201.693,-
Özkaynaklar	2.015.894,-	1.322.699,-
Alınan Krediler	18.349.165,-	14.866.562,-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler(Net)	-,	301.973,-
Toplam Aktifler	20.633.819,-	17.088.304,-
Esas Faaliyet Gelirleri	5.693.787,-	4.154.032,-
Finansman Giderleri	4.066.023,-	3.139.966,-
Faaliyet Genel Giderleri	517.326,-	354.209,-
Diğer Faaliyetler gelir, gider (net)	336.931,-	191.654,-
Karşılıklar	463.722,-	139.976,-
Vergi Öncesi Kar	983.647,-	711.535,-
Vergi	291.234,-	207.795,-
Net Kar	692.413,-	503.740,-
Aktif Karlılığı	3.41%	3.34%
Özkaynak Karlılığı	39.58%	44.96%
Faaliyet Genel Giderleri/ Net Faaliyet Gelirleri	26.33%	29.38%

2025 yılında aktif kalitesini koruyarak müşterilerine hizmet vermeyi sürdüren TEB Faktoring 2026 yılında da ekonomideki büyümeye paralel müşterilerinin yanında olarak işlem hacmini ve karlılığını büyütmeyi amaçlamaktadır.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

25 Şubat 2020 Tarihli ve 31050 Sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren “7222 Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” un 22. maddesi ile Faktoring şirketlerinin asgari ödenmiş sermayeleri elli milyon Türk Lirasına çıkarılmıştır.

Şirketimizin ödenmiş sermayesi TL.50.000.000,-’dir.

24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” in 12. maddesine göre Şirketin öz kaynağının toplam aktiflere oranının asgari %3 olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirketimizin 31 Aralık 2025 itibarıyla standart oranı %9,77 olup Şirket borç yapısı sağlıklı bir şekilde faaliyetlerinin devamına elverişlidir. Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve cari varlıklarımız cari borçlarımızı karşılayacak durumdadır.

d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin finansal yapısı faaliyetini sürdürmesi için yeterli ve güçlüdür.

e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketimizin kar dağıtım politikası, işletmenin sürdürülebilirliğini gözetmek kaydıyla Genel Kurul kararıyla dağıtılabilir.



Şirketin kar dağıtımı; Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda ve esas sözleşmede belirlenmiş olan usul ve esaslar dahilinde yasal süreler içerisinde yerine getirilmektedir. Her pay sahibi dağıtılan kar payı oranında kar hakkına haizdir. Kar dağıtımına ilişkin imtiyaz tanınmamıştır. Dağıtılacak kar, şirketin likidite durumu ve yapacağı yatırımlar göz önüne alınmak suretiyle Genel Kurul'da belirlenmektedir.

Şirketimiz Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu'nun 2025 yılına ilişkin dağıtılabilir karından ortaklarına herhangi bir dağıtım yapmayarak, aşağıda sunulan 2025 Kar Dağıtım tablosunda görüleceği üzere olağanüstü yedek akçeler hesabına aktarmaları önerisinde bulunacaktır.

TEB FAKTORİNG A.Ş. KAR DAĞITIM TABLOSU 2025 (TL)		
	31/12/2025	
A- DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1- DÖNEM KARI		983,646,683.08
2- ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)		- 291,233,719.99
- Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	- 296,875,048.58	
- Gelir Vergisi Kesintisi		
- Diğer vergi ve yasal yükümlülükler	5,641,328.59	
NET DÖNEM KARI		692,412,963.09
3-GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-
4- I. TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-
5- İŞLETMEDE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-
DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI		692,412,963.09
6- ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-
-Adi Hisse Senedi Sahiplerine	-	
-İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	
7- PERSONELE TEMETTÜ (-)		-
8- YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-
9- ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-
-Adi Hisse Senedi Sahiplerine	-	
-İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	
10- İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-
11- STATÜ YEDEKLERİ (-)		-
12- OLAĞAN DIŞI YEDEKLER (DAĞITILMAMIŞ KARLAR)	- 692,412,963.09	
13- DİĞER YEDEKLER		-
14- ÖZEL FONLAR		-
B- YEDEKLERDEN DAĞITIM		
1- DAĞITILAN YEDEKLER		-
2- II.TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-
3- ORTAKLARA PAY (-)		-
-Adi Hisse Senedi Sahiplerine	-	
-İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	
3- PERSONELE PAY (-)		-
3- YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-
C- HİSSE BAŞINA KAR		1,384.83
1- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (KR %)	1,384.83	
2- İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TL %)		
D- HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-
1- Adi Hisse Senedi Sahiplerine (KR %)	-	
2-İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine (TL %)		



6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketler faaliyetleri nedeniyle genel olarak bakıldığında piyasa riski, faiz oranı riski, kredi riski, likidite riski ve operasyonel riske maruz kalabilmektedir. Şirketimizin risk yönetimi programı genel anlamda mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Yönetim Kurulu'muz risk yönetimi politikaları çerçevesinde Şirketin maruz kalabileceği riskleri düzenli olarak takip etmekte ve denetlemektedir.

Kredi Riski:

Müşteriler ile imzalanan faktoring sözleşmeleri çerçevesinde yapılan işlemlerde, borçlunun (borçluların) işbu sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması, kredi riski olarak tanımlanır.

Şirketimizin en önemli değerlerinden biri tutucu kredi politikalarının yardımıyla koruduğu güçlü aktif yapısıdır.

Şirketin kredi riski (faktoring alacakları/garantileri); çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış olup, çok sayıda müşteriye kapsamaktadır. Şirketimiz işlemlerini yalnızca kredi ve teminat güvenilirliği ölçülebilen taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin istihbaratları ve kredi geri ödeme performansları devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, Yönetim Kurulu tarafından alınmış olan Kredi Delegasyon Limitleri ve Kredi Politikası kararına göre yürütülmekte ve Yönetim Kurulu ve Denetim, Uyum ve Risk Komitesi tarafından denetlenmektedir.

Faktoring limiti tesisi ve kullandırma yetkisi esas itibarıyla Yönetim Kurulu'nda olmakla birlikte, Yönetim Kurulu bu yetkisinin bir kısmını Kredi Komitesi'ne ve Genel Müdür'e delege etmiştir. Genel Müdür de bu yetkisinin bir kısmını Yönetim Kurulu'nun onayladığı kurallar temelinde ve çift kontrol prensibiyle Kredi ve Pazarlama iş kollarına delege etmiştir.

Şirketimiz ayrıca müşterilerine verdiği garanti hizmeti kapsamında karşı taraflardan aldığı garantiler için karşı taraf riskini de gözetmekte, Şirket kredi politikalarına uygun olarak risk ölçümü ve limit tahsisi yapmaktadır.

Likidite Riski:

Likidite riski; Faktoring Şirketinin ticari alacaklarının ödenme performansı ve/veya finansal piyasalardaki likidite koşullarından kaynaklı nakit akışının zamanında, eksiksiz yapacak düzeyde nakit girişine sahip olunamaması riskidir.

Şirketimiz kısa, orta ve uzun vadeli likidite gereklilikleri için uygun stratejiler geliştirmekte ve etkin likidite riski yönetimi yapmaktadır. Bu kapsamda, TEB Faktoring, fiili nakit akışını düzenli olarak takip etmekle beraber finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerini kontrol ederek likidite riskini ölçümlemekte ve yönetmektedir. TEB Faktoring, uyguladığı hassas aktif pasif yönetimiyle, oluşabilecek likidite riskini azaltabilecek her türlü aksiyonu hızlıca almaktadır.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski; faktoring işlemlerinden kaynaklanan alacakların vadesine göre belirlenen faiz oranlarının, finansal piyasalardaki faiz oranlarındaki değişimlerden dolayı oluşabilecek risklerdir.

TEB Faktoring, etkin aktif pasif politikası ve risk ölçümleme modelleriyle; vade uyumunu gözeterek, piyasa faiz oranlarında olan/olabilecek dalgalanmaları proaktif bir şekilde takip etmekte ve ilgili riski yönetmektedir.

Operasyonel Risk:

İnsan hatası, sistem kesintisi veya hatası, yetersiz/eksik tasarlanan süreçler veya dışsal olaylar nedeniyle oluşan ve oluşabilecek kayıp (para, kaynak, fiziksel varlık vb.) kazanç, olası kayıp veya fırsat kaybı maliyetine neden olan veya olabilecek olaylar, operasyonel risk olayı olarak tanımlanmaktadır.



Karşılaşılan operasyonel risk olayları, şirketimizin kendi yapısına ilişkin özellikleri ve operasyonel risk profilini yansıtan en objektif ve duyarlı risk göstergeleridir.

Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak; Şirketimizin karşılaştığı risklerin tanımlanması, sayısallaştırılması ve ölçülmesine yönelik bilgi akışını sağlamak üzere “Operasyonel Risk Olayları Veri tabanı” oluşturulmuş, işleyiş ve sorumluluklar belirlenmiştir.

Maruz kalınan riskler birinci ve ikinci seviye kontroller ile minimize edilmekte olup Denetim, Uyum ve Risk Komitesi’nce düzenli olarak izlenmekte ve gerekli aksiyonların, iyileştirici tedbirlerin değerlendirilerek hayata geçirilmesi sağlanmaktadır.

31.12.2025 tarihi itibarıyla Faaliyet Gösteren Komiteler:

KREDİ KOMİTESİ (C SEVİYE):

Komite Başkanı: Mehmet Çağatay BAYDAR
Komite Başkan Vekili: Özden ODABAŞI
Komite Üyeleri: Ali Gökhan CENGİZ
Sürekli Katılımcı: Hans Wilfried J. Broucke
Haluk KIRCALI
Komite Sekreteri: Ali Gökhan CENGİZ

Toplanma Sıklığı: Her Hafta ve Gerektiğinde

KREDİ KOMİTESİ (B SEVİYE):

Komite Başkanı: Özden ODABAŞI
Komite Başkan Vekili: Mehmet Çağatay BAYDAR
Komite Üyeleri: Ali Gökhan CENGİZ
Sürekli Katılımcı: Haluk KIRCALI
Komite Sekreteri: Ali Gökhan CENGİZ

Toplanma Sıklığı: Her Hafta ve Gerektiğinde

DENETİM, UYUM VE RİSK KOMİTESİ:

Komite Başkanı: Hans Wilfried J. BROUCKE
Komite Başkan Vekili: Ayşe AŞARDAĞ
Komite Üyeleri: Canan BUMİN
Sürekli Katılımcı: TEB Faktoring A.Ş. Genel Müdürü
TEB Holding A.Ş. Danışmanı
TEB A.Ş. Uyum ve İç Kontrol Grubu Başkanı
TEB A.Ş. Risk Yönetimi Direktörü
Davetli Katılımcı: BNPP Yurtiçi Piyasa Global Faktoring Risk Yönetimi Direktörü
BNPP Uyum Faktoring Filial Direktörü
TEB A.Ş. IG Hub Türkiye Direktörü
TEB A.Ş. Uyum Direktörü
TEB A.Ş. BT ve İştirakler Koordinasyon Direktörü
Komite Sekreteri: Tanfer Emrah ÇELİK

Toplanma Sıklığı: 3 ayda bir veya gerektiğinde.



İCRA KOMİTESİ:

Komite Başkanı:	Genel Müdür
Komite Üyeleri:	Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı Dijital Dönüşüm, Veri Yönetimi ve Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı Krediler Direktörü Yurtiçi Pazarlama Direktörü Yurtdışı Pazarlama Direktörü Fon Yönetimi Direktörü Mali ve İdari İşler Direktörü Yurtiçi Operasyon Direktörü Yurtdışı Operasyon Direktörü Uyum ve İç Kontrol Direktörü
Komite Sekreteri:	Dijital Dönüşüm ve Kanallar Müdürü

Toplanma Sıklığı: Haftada bir kez veya gerektiğinde (Tüm yönetim ekibinin katılımıyla üç ayda bir düzenlenir.)

BT YÖNETİM (IT STEERING) KOMİTESİ:

Komite Başkanı:	TEB Faktoring A.Ş. Genel Müdür
Komite Üyeleri:	TEB Faktoring A.Ş. Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı TEB Faktoring A.Ş. Dijital Dönüşüm, Veri Yönetimi ve Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı TEB Faktoring A.Ş. Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı TEB Faktoring A.Ş. Dijital Dönüşüm ve Kanallar Müdürü TEB Faktoring A.Ş. Krediler Direktörü TEB Faktoring A.Ş. Bilgi Teknolojileri Müdürü TEB Faktoring A.Ş. Bilgi Güvenliği Sorumlusu TEB Faktoring A.Ş. Uyum ve İç Kontrol Direktörü TEB Faktoring A.Ş. Hukuk Müşaviri
Sürekli Katılımcı:	TEB A.Ş. Grup Şirketleri Yazılım Geliştirme Direktörü veya temsilcisi TEB A.Ş. Grup Şirketleri Yazılım Geliştirme Sorumlusu veya temsilcisi TEB A.Ş. Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı veya temsilen TEB A.Ş. Servis Yöneticisi TEB A.Ş. Altyapı Yönetimi Sorumlusu veya temsilcisi TEB A.Ş. Bilgi Güvenliği ve BT Risk Sorumlusu veya temsilcisi
Komite Sekreteri:	TEB Faktoring A.Ş. Bilgi Güvenliği Sorumlusu

Toplanma Sıklığı: 6 ayda bir.



ÖZEL KARŞILIK KOMİTESİ:

Komite Başkanı:	Genel Müdür
Komite Üyeleri:	Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı Krediler Direktörü Mali ve İdari İşler Direktörü Kredi İzleme ve Takip Müdürü Hukuk Müşaviri
Sürekli Katılımcı:	TEB A.Ş. KOBİ, İşletme ve Tarım Kredileri İdari Takip Müdürü
Komite Sekreteri:	Mali ve İdari İşler Direktörü

Toplanma Sıklığı: Aylık

DONUK ALACAKLAR SATIŞ VE KAYITTAN DÜŞME DEĞERLENDİRME KOMİTESİ (NPLCOM):

Komite Başkanı:	Genel Müdür
Komite Başkan Vekili:	Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı
Komite Üyeleri:	Krediler Direktörü Hukuk Müşaviri Kredi İzleme ve Takip Müdürü Mali ve İdari İşler Direktörü
Daimi Katılımcılar:	TEB A.Ş. Hukuk Müşavirliği Temsilcisi
Komite Sekreteri:	Hukuk Müşaviri

Toplanma Sıklığı: Yılda bir veya gerektiğinde

İZLEME (WATCH LIST) KOMİTESİ

Komite Başkanı:	Krediler Direktörü
Komite Üyeleri:	Kredi İzleme ve Takip Müdürü Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı Hukuk Müşaviri
Komite Sekreteri:	Kredi İzleme ve Takip Müdürü

Toplanma Sıklığı: Aylık

DİSİPLİN KOMİTESİ (DİKOM):

Komite Başkanı:	Genel Müdür
Komite Başkan Vekili:	Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı
Komite Üyeleri:	Uyum ve İç Kontrol Direktörü
Sürekli Katılımcı:	TEB A.Ş. İnsan Kaynakları Direktörü
Komite Sekreteri:	TEB A.Ş. İnsan Kaynakları Direktörü

Toplanma Sıklığı: Gerektiğinde



YENİ ÜRÜN KOMİTESİ:

Komite Başkanı:	Genel Müdür
Komite Üyeleri:	Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı Dijital Dönüşüm, Veri Yönetimi ve Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı Krediler Direktörü Mali ve İdari İşler Direktörü Yurtiçi Operasyon Direktörü Yurtdışı Operasyon Direktörü Uyum ve İç Kontrol Direktörü Hukuk Müşaviri Bilgi Teknolojileri Müdürü
Komite Sekreteri:	İlgili İş Kolu Müdürü

Toplanma Sıklığı: Gerektiğinde

MÜŞTERİ KABUL KOMİTESİ (CAC)

Komite Başkanı:	Genel Müdür
Komite Üyeleri:	Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı Pazarlama Direktör ve Müdürleri
Davetli Katılımcılar:	Krediler Direktörü Uyum ve İç Kontrol Direktörü
Komite Sekreteri:	KYC Kontrol Yöneticisi

Toplanma Sıklığı: Gerektiğinde

İŞLEM ONAY KOMİTESİ (TAC):

Komite Başkanı:	Genel Müdür
Komite Üyeleri:	Uyum ve İç Kontrol Direktörü Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı Dijital Dönüşüm, Veri Yönetimi ve Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı Fon Yönetimi Direktörü Mali ve İdari İşler Direktörü Bilgi Teknolojileri Müdürü Yurtiçi Operasyon Direktörü Yurtdışı Operasyon Direktörü Hukuk Müşaviri
Komite Sekreteri:	İlgili İş Kolu Müdürü

Toplanma Sıklığı: Gerektiğinde



RİSK KOMİTESİ:

Komite Başkanı:	Genel Müdür
Komite Üyeleri:	Krediler Direktörü Kredi İzleme ve Takip Müdürü Yurtiçi Pazarlama Direktörü Yurtdışı Pazarlama Direktörü
Sürekli Katılımcı:	TEB A.Ş. KOBİ Krediler Direktörü TEB A.Ş. Kredi Risk Yönetimi Direktörü
Komite Sekreteri:	Kredi İzleme ve Takip Müdürü
Toplanma Sıklığı:	Aylık

KVKK KOMİTESİ:

Komite Başkanı:	Dijital Dönüşüm, Veri Yönetimi ve BT Genel Müdür Yardımcısı
Komite Üyeleri:	Hukuk Müşaviri Uyum ve İç Kontrol Direktörü
Komite Sekreteri:	Hukuk Müşaviri
Toplantı Sıklığı:	Altı ayda bir veya gerektiğinde

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirket bünyesinde Krediler Grubu içerisinde Kredi İzleme ve Takip Departmanı bulunmaktadır. Söz konusu Departman gerek kredi riskinin tümüyle ilgili gerekse sorunlu veya sorunlu hale gelmeye başlamış kredi riskleriyle ilgili; erken uyarı, erken tespit ve riskin tasfiyesine yönelik olarak, günlük, haftalık, aylık, üç aylık ve yıllık dönemlerde muhtelif çalışma, araştırma ve raporlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

2025 yılında küresel ekonomi, artan ticaret belirsizlikleri ve yeni gümrük tarifelerinin etkisiyle baskı altında kalmıştır. Türkiye ekonomisinde ise TCMB'nin sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirleri çerçevesinde dezenflasyon süreci öne çıkmıştır. Bu ortamda Faktoring sektörü reel sektörü desteklemeye devam etmiştir.

TEB Faktoring, her ölçekten ve sektörden firmaya yönelik yurt içi ve yurt dışı faktoring çözümlerini tek çatı altında sunmaktadır. Kamu kurumlarına yapılan satışlardan doğan alacakların finansmanının yanı sıra, büyük alıcılarla çalışan tedarikçilerin vadeli alacaklarının uygun koşullarda finansmanı sağlanarak hem tedarikçilerin işletme sermayesi ihtiyacı karşılanmakta hem de büyük alıcıların ticari esnekliği desteklenmektedir.

KOBİ'lerin farklı finansman ihtiyaçlarını değerlendirerek uygun çözümler sunan Şirketimiz, teknoloji ve insan kaynağı yatırımlarını sürdürmektedir. Devreye alınan teknolojik yeniliklerle KOBİ'lerin finansmana erişim süreçleri hızlandırılmış ve başvuru süreçleri sadeleştirilmiştir.

BNP Paribas'ın küresel ağı ile güçlenen TEB Faktoring, Multi-Local ürünü aracılığıyla çok uluslu gruplara yerel mevzuata uyumlu faktoring hizmetleri sunmaktadır. Aynı zamanda BNP Paribas Grubu'nun güçlü sürdürülebilirlik vizyonu Şirketimizin, iş yapış biçimimizin temelidir. ESG kriterleri faktoring süreçlerimize entegre edilirken, öncelikle müşteri kabul ve risk değerlendirme aşamalarında çevresel ve sosyal etki analizleri dikkate alınmaktadır. TEB Faktoring sorumlu sektör yaklaşımı doğrultusunda belirli alanlarda seçici davranırken, sürdürülebilir dönüşüm hedefi olan firmalara finansmana erişimde destek olmakta, amacı yalnızca finansman sağlamak değil, müşterilerinin sürdürülebilir büyüme yolculuğunda stratejik bir çözüm ortağı olmaktır.



TEB Faktoring, müşteri odaklı ve yenilikçi yaklaşımı doğrultusunda yürüttüğü dönüşüm programını 2025 yılında da sürdürmüş ve program kapsamında belirlenen hedeflere ulaşmıştır. Dönüşüm programı; yenilikçi ürünlerle müşterilere sağlanan desteğin güçlendirilmesi ve müşteri yönetimi süreçlerinin sürekli geliştirilmesi odağında ilerlemiştir. Bu çalışmalar sonucunda TEB Faktoring, 2025 yılında yerel ve uluslararası farklı organizasyonlar tarafından çeşitli kategorilerde ödüllere layık görülmüştür.

TEB Faktoring, TEB Faktoring CEPTE, internet sitesi ve online şube gibi yenilenmiş dijital kanallarına ek olarak; platform iş birlikleri ve Türk Ekonomi Bankası ile gerçekleştirilen sistem entegrasyonları sayesinde müşterilerine çok kanallı bir hizmet yapısı sunmaktadır. Bu yapı ile müşterilerin, zamandan ve mekândan bağımsız olarak faktoring başvurularını iletebilmeleri ve hizmetlere ilişkin bilgilere dijital ortamda erişebilmeleri sağlanmıştır. Mevcut dijital kanalların 2026 yılında da geliştirilmesine yönelik çalışmalar planlanmaktadır.

Risk yönetimi, verimlilik, otomasyon, hızlı karar alma ve hızlı servis sunumunu destekleyen optimizasyon ve süreç iyileştirme projeleri 2025 yılında uygulamaya alınmıştır. Bu çalışmalar sonucunda işlem süreleri kısaltılmış, süreç performansı ve operasyonel etkinlik artırılmıştır.

Doğal afetler ve benzeri olağanüstü durumlara karşı kurumsal dayanıklılığımızı güçlendirmek amacıyla kapsamlı bir Olağanüstü Durum ve İş Sürekliliği Planı hayata geçirilmiş; operasyonel süreklilik, veri güvenliği ve paydaşlarımızın korunması güvence altına alınmıştır. Bu yapı, çevresel ve sosyal risklerin etkin yönetimini esas alan kurumsal yönetim anlayışımızın bir parçası olup, ESG odaklı sürdürülebilirlik stratejimizle uyumlu şekilde uzun vadeli değer yaratma hedefimizi desteklemektedir.

Veri yönetimi alanında yürütülen çalışmalar kapsamında, 2026 yılı itibarıyla veri odaklı karar alma mekanizmalarının daha da güçlendirilmesi ve operasyonel aksiyonların büyük ölçüde analitik çıktılara dayandırılması hedeflenmektedir.

Sektörümüz açısından 2026 yılında temkinli ancak fırsat odaklı bir büyüme ortamı öngörülmektedir. Özellikle ihracat faktoringi dış ticaret hacmindeki gelişmelere bağlı olarak sektör için önemli bir büyüme alanı olmaya devam edecektir. Dijitalleşme, operasyonel verimlilik ve risk bazlı fiyatlama uygulamaları sektörün rekabet gücünü artıran unsurlar arasında yer alacaktır.

TEB Faktoring, 25 yılı aşkın sektörel deneyimi ve sürekli geliştirilen hizmet modeli ile Türkiye ekonomisinin büyümesine ve mikrodan kurumsala tüm müşterilerinin ticari faaliyetlerine katkı sağlamayı sürdürmektedir. Ürün çeşitliliğinin artırılması ve müşteri tabanının genişletilmesine yönelik çalışmalarla, her müşteri segmentinde sektörün öncü şirketlerinden biri olmaya devam edecektir. 2026 yılında da temel önceliklerimiz; güçlü risk yönetimi, sermaye yeterliliğinin korunması, aktif kalitesinin sürdürülebilirliği ve hem yurt içi hem de ihracatın finansmanı yoluyla reel sektörün desteklenmesi olacaktır.

7- DİĞER HUSUSLAR

- a) **Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;** Yoktur.
- b) **İlave bilgiler:** Yoktur.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

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



**Shape the future
with confidence**

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

TEB Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil 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, 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

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.



Shape the future
with confidence

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Factoring alacaklarının değer düşüklüğü	
Şirket'in factoring alacakları yurtiçi ve yurtdışı ithalat ve ihracat alacaklarından oluşup toplam aktiflerinin %96,1'ini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam factoring alacakları 19.831.527 Bin TL, takibe intikal eden alacakların tutarı 660.990 Bin TL ve beklenen zarar karşılığı tutarı 654.835 Bin TL olup detayları 6 numaralı dipnotta sunulmuştur. Şirket, factoring alacaklarını ve factoring alacaklarına ilişkin zararlarını Finansal Kiralama, Factoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik ("Yönetmelik") ve TFRS 9 Finansal Araçlar Standardına ("Standart") göre muhasebeleştirmektedir. Şirket yönetiminin önemli varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir. - Kredi riskinde önemli artışın belirlenmesi ve, - Değer düşüklüğü modelinin tasarımı ve yapılandırması. İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti, (i) factoring alacaklarının temerrüt durumuna, (ii) ilk muhasebeleştirme anına göre kredi riskindeki gerçekleşen değişime dayanan model ve (iii) bu factoring alacaklarının bu modele uygun sınıflandırılmasına bağlıdır. Beklenen kredi zarar karşılıkları hesaplamasının, finansal varlıkların bulundukları aşamaya göre değişiklik göstermesi nedeniyle, factoring alacaklarının doğru sınıflandırılması önem taşımaktadır. Şirket, beklenen kredi zararlarını hem münferit hem de toplu olarak değerlendirerek hesaplamaktadır. Şirket, münferit karşılıkların hesaplanmasında, ilgili varlığa ilişkin gelecekte gerçekleşmesi beklenen nakit akışlarını ve kredi işlemleri için edinilen teminatın gerçeğe uygun değerini göz önünde bulundurmaktadır.	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra denetim prosedürlerimiz: - Yönetim tarafından belirlenen anahtar muhakemeler ve tahminler ile beklenen zarar hesaplamasında kullanılan yöntemler, muhakemeler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, standart gereklilikleri, sektör ve global uygulamalar gözetilerek değerlendirilmesi, - Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde belirlenen kredi riskindeki önemli artış, temerrüt tanımı, yeniden yapılandırma tanımı, temerrüt olasılığı, temerrüt halinde kayıp ve temerrüt tutarı ile ilgili temel ve önemli tahminlerin ve varsayımların finansal risk yönetimi uzmanları tarafından Şirket'in geçmiş performansına, mevzuata ve gelecek ile ilgili tahmin yapılan diğer süreçlerine uygunluğunun değerlendirilmesi, - Beklenen kredi zararlarının hesaplanması sürecinde kullanılan bilgi setlerinin doğruluğu ve tamlığının değerlendirilmesi - Beklenen kredi zararları hesaplamasının matematiksel doğrulamasının örneklem yoluyla detaylı test edilmesi - Model süreci sonrasında yapılan veya yapılması gereken güncellenmelerin gerekliliğinin ve doğruluğunun değerlendirilmesi, Ayrıca, uygulanan muhasebe politikaları ve finansal tablolarda yapılan açıklamaların yeterliliği tarafımızca değerlendirilmiştir.



**Shape the future
with confidence**

Toplu olarak ayrılan karşılıklar ise, karmaşık tasarım ve uygulamaya sahip, geçmiş ve cari dönemlerdeki veri setleri ve beklentiler dikkate alınarak modellenmektedir.

Değer düşüklüğü hesaplaması yukarıda açıklandığı gibi önemli tahmin, varsayım ve yönetimin yargılarını içermesi ve ayrıca karmaşık bir yapıya sahip olması nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

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

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi 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.

5) 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. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, 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.



**Shape the future
with confidence**

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

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili 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 belirlemektedir. 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) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, 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 Fatma Ebru Yücel'dir.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Denetçi

4 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
NAZİM HESAPLAR	3
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	8
KAR DAĞITIM TABLOSU.....	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR	10-61
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	10
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	11-27
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI	27
DİPNOT 4 GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR	28
DİPNOT 5 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR.....	28
DİPNOT 6 FAKTORİNG ALACAKLARI	29-31
DİPNOT 7 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	32-35
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	35-36
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	36
DİPNOT 10 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	37
DİPNOT 11 DİĞER AKTİFLER.....	38
DİPNOT 12 ALINAN KREDİLER	38
DİPNOT 13 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER.....	39
DİPNOT 14 DİĞER BORÇLAR.....	39
DİPNOT 15 KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	39
DİPNOT 16 FAKTORİNG BORÇLARI.....	40
DİPNOT 17 ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	40
DİPNOT 18 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	40
DİPNOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	41
DİPNOT 20 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	42
DİPNOT 21 ÖDENMİŞ SERMAYE.....	42
DİPNOT 22 KAR YEDEKLERİ	42
DİPNOT 23 GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI.....	42
DİPNOT 24 YABANCI PARA POZİSYONU	43
DİPNOT 25 KARŞILIKLAR, ŞARTI BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	44
DİPNOT 26 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	44
DİPNOT 27 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	45
DİPNOT 28 ESAS FAALİYET GİDERLERİ	45
DİPNOT 29 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	45
DİPNOT 30 FİNANSMAN GİDERLERİ	46
DİPNOT 31 TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN BEKLENEN ZARAR/ÖZEL KARŞILIKLAR VE DİĞER KARŞILIKLAR	46
DİPNOT 32 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ.....	46
DİPNOT 33 VERGİLER	46-49
DİPNOT 34 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	49
DİPNOT 35 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	49
DİPNOT 36 FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER.....	50-61
DİPNOT 37 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	61
DİPNOT 38 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	61

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			Cari Dönem			Önceki Dönem		
			31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	5	71.190	181.322	252.512	8.701	371.484	380.185
II.	TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	4	68.762	-	68.762	45.071	-	45.071
III.	İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	6	13.358.649	6.479.033	19.837.682	10.611.200	5.585.493	16.196.693
IV.	Faktoring Alacakları		13.352.341	6.479.186	19.831.527	10.616.098	5.585.595	16.201.693
V.	İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		12.121.044	250.903	12.371.947	9.663.812	20.035	9.683.847
5.1.	Diğer Faktoring Alacakları		1.231.297	6.228.283	7.459.580	952.286	5.565.560	6.517.846
5.1.1	Finansman Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.1.2	Tüketici Kredileri		-	-	-	-	-	-
5.1.3	Kredi Kartları		-	-	-	-	-	-
5.2.	Taksitli Ticari Krediler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama İşlemleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Finansal Kiralama Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.2.3	Faaliyet Kiralaması Alacakları		-	-	-	-	-	-
5.3.	Kazanılmamış Gelirler (-)		-	-	-	-	-	-
5.3.1	İtfa Edilmiş Maliyeti İle Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		-	-	-	-	-	-
5.3.2	Takipteki Alacaklar		660.990	-	660.990	211.281	-	211.281
5.3.3	Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		(654.682)	(153)	(654.835)	(216.179)	(102)	(216.281)
5.4.	ORTAKLIK YATIRIMLARI		-	-	-	-	-	-
5.4.1	İştirakler (Net)		-	-	-	-	-	-
5.4.2	Bağlı Ortaklıklar (Net)		-	-	-	-	-	-
5.4.3	Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		-	-	-	-	-	-
5.5.	MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	8	31.048	-	31.048	40.019	-	40.019
5.6.	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	42.894	-	42.894	23.262	-	23.262
5.7.	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		-	-	-	-	-	-
5.8.	CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI		-	-	-	-	-	-
5.9.	ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI	10	35.076	-	35.076	29.770	-	29.770
5.10.	DİĞER AKTİFLER	11	365.405	440	365.845	373.200	104	373.304
5.11.	ARA TOPLAM		13.973.024	6.660.795	20.633.819	11.131.223	5.957.081	17.088.304
5.12.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)		-	-	-	-	-	-
5.12.1	Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
5.12.2	Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
5.13.	VARLIK TOPLAMI		13.973.024	6.660.795	20.633.819	11.131.223	5.957.081	17.088.304

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025			Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	ALINAN KREDİLER	12	11.750.201	6.598.964	18.349.165	9.301.957	5.564.605	14.866.562
II.	FAKTORİNG BORÇLARI	16	2.292	21.825	24.117	19.922	9.335	29.257
III.	KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR	15	18.570	-	18.570	27.392	-	27.392
IV.	İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	13	-	-	-	301.973	-	301.973
V.	GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR/ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		-	-	-	-	-	-
VII.	KARŞILIKLAR		104.439	-	104.439	80.331	-	80.331
7.1	Yeniden Yapılanma Karşılığı		-	-	-	-	-	-
7.2	Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	19	91.725	-	91.725	67.559	-	67.559
7.3	Genel Karşılıklar		-	-	-	-	-	-
7.4	Diğer Karşılıklar	18	12.714	-	12.714	12.772	-	12.772
VIII.	CARİ VERGİ BORCU	17	84.277	-	84.277	79.917	-	79.917
IX.	ERTELENMİŞ VERGİ BORCU		-	-	-	-	-	-
X.	SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA ARAÇLARI		-	-	-	-	-	-
XI.	DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	14	23.599	13.758	37.357	18.890	361.283	380.173
	ARA TOPLAM		11.983.378	6.634.547	18.617.925	9.830.382	5.935.223	15.765.605
XII.	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		-	-	-	-	-	-
12.1	A) Satış Amaçlı		-	-	-	-	-	-
12.2	B) Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		-	-	-	-	-	-
XIII.	ÖZKAYNAKLAR		2.015.894	-	2.015.894	1.322.699	-	1.322.699
13.1	Ödenmiş Sermaye	21	50.000	-	50.000	50.000	-	50.000
13.2	Sermaye Yedekleri		16.101	-	16.101	16.101	-	16.101
13.2.1	Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	-	-	-	-
13.2.2	Hisse Senedi İptal Kârları		-	-	-	-	-	-
13.2.3	Diğer Sermaye Yedekleri		16.101	-	16.101	16.101	-	16.101
13.3	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(12.453)	-	(12.453)	(13.235)	-	(13.235)
13.4	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-	-	-	-	-
13.5	Kâr Yedekleri	22	1.269.833	-	1.269.833	766.093	-	766.093
13.5.1	Yasal Yedekler		17.914	-	17.914	17.914	-	17.914
13.5.2	Statü Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.5.3	Olağanüstü Yedekler		1.251.919	-	1.251.919	748.179	-	748.179
13.5.4	Diğer Kâr Yedekleri		-	-	-	-	-	-
13.6	Kâr veya Zarar		692.413	-	692.413	503.740	-	503.740
13.6.1	Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	23	-	-	-	-	-	-
13.6.2	Dönem Net Kâr veya Zararı		692.413	-	692.413	503.740	-	503.740
	YÜKÜMLÜLÜK TOPLAMI		13.999.272	6.634.547	20.633.819	11.153.081	5.935.223	17.088.304

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR**

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

	NAZIM HESAP KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			Cari Dönem			Önceki Dönem		
			31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
			TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I.	RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		170.268	1.436.728	1.606.996	249.940	1.124.112	1.374.052
II.	RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ		1.857.306	119.969	1.977.275	1.155.090	132.495	1.287.585
III.	ALINAN TEMİNATLAR	25	198.985.244	112.613.689	311.598.933	107.890.529	87.127.341	195.017.870
IV.	VERİLEN TEMİNATLAR	25	6.374.406	-	6.374.406	4.806.201	-	4.806.201
V.	TAAHHÜTLER		-	-	-	-	-	-
5.1	Cayılamaz Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2	Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
5.2.1	Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.1	Finansal Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.1.2	Faaliyet Kiralama Taahhütleri		-	-	-	-	-	-
5.2.2	Diğer Cayılabilir Taahhütler		-	-	-	-	-	-
VI.	TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR		-	-	-	-	-	-
6.1	Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		-	-	-	-	-	-
6.1.1	Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.2	Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.1.3	Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2	Alım Satım Amaçlı İşlemler		-	-	-	-	-	-
6.2.1	Vadeli Alım-Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.2	Swap Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.3	Alım Satım Opsiyon İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.4	Futures Alım Satım İşlemleri		-	-	-	-	-	-
6.2.5	Diğer		-	-	-	-	-	-
VII.	EMANET KIYMETLER		11.293.145	26.446	11.319.591	7.312.177	15.455	7.327.632
	NAZIM HESAPLAR TOPLAMI		218.680.369	114.196.832	332.877.201	121.413.937	88.399.403	209.813.340

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	ESAS FAALİYET GELİRLERİ	27	5.693.787	4.154.032
	FAKTÖRİNG GELİRLERİ		5.693.787	4.154.032
1.1	A) Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler		5.501.580	3.951.066
1.1.1	a) İskontolu		4.747.158	3.140.714
1.1.2	b) Diğer		754.422	810.352
1.2	B) Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar		192.207	202.966
1.2.1	a) İskontolu		106.215	123.861
1.2.2	b) Diğer		85.992	79.105
	FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER		-	-
1.3	A) Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		-	-
1.4	B) Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
	KİRALAMA GELİRLERİ		-	-
1.5	A) Finansal Kiralama Gelirleri		-	-
1.6	B) Faaliyet Kiralaması Gelirleri		-	-
1.7	C) Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		-	-
II.	FINANSMAN GİDERLERİ (-)	30	4.066.023	3.139.966
2.1	A) Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		3.705.596	2.822.551
2.2	B) Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		-	-
2.3	C) Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		11.859	10.197
2.4	D) İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		197.871	194.961
2.5	E) Diğer Faiz Giderleri		-	-
2.6	F) Verilen Ücret ve Komisyonlar		150.697	112.257
III.	BRÜT K/Z		1.627.764	1.014.066
IV.	ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)	28	517.326	354.209
4.1	A) Personel Giderleri		367.883	243.986
4.2	B) Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		4.492	4.304
4.3	C) Araştırma Geliştirme Giderleri		-	-
4.4	D) Genel İşletme Giderleri		144.951	105.919
4.5	E) Diğer		-	-
V.	BRÜT FAALİYET K/Z		1.110.438	659.857
VI.	DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	29	350.615	200.497
6.1	A) Bankalardan Alınan Faizler		192.780	99.473
6.2	B) Menkul Değerlerden Alınan Faizler		-	-
6.3	C) Temettü Gelirleri		23.691	17.517
6.4	D) Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı		-	-
6.5	E) Türev Finansal İşlemler Kârı		-	-
6.6	F) Kambiyo İşlemleri Kârı		27.301	10.932
6.7	G) Diğer		106.843	72.575
VII.	KARŞILIKLAR	31	463.722	139.976
7.1	A) Özel Karşılıklar		-	-
7.2	B) Beklenen Zarar Karşılıkları		461.631	139.061
7.3	C) Genel Karşılıklar		-	-
7.4	D) Diğer		2.091	915
VIII.	DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	32	13.684	8.843
8.1	A) Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		-	-
8.2	B) Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		-	-
8.3	C) Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		-	-
8.4	D) Türev Finansal İşlemlerden Zarar		-	-
8.5	E) Kambiyo İşlemleri Zararı		13.684	8.843
8.6	F) Diğer		-	-
IX.	NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)		983.647	711.535
X.	BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KEYDEDİLEB FAZLALIK TUTARI		-	-
XI.	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR		-	-
XII.	NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI		-	-
XIII.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+...+XII)		983.647	711.535
XIV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	33	291.234	207.795
14.1	A) Cari Vergi Karşılığı		296.875	206.541
14.2	B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	1.254
14.3	C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		(5.641)	-
XV.	SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII±XIV)		692.413	503.740
XVI.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER		-	-
16.1	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		-	-
16.2	B) İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Kârları		-	-
16.3	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		-	-
XVII.	DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)		-	-
17.1	A) Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		-	-
17.2	B) İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		-	-
17.3	C) Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		-	-
XVIII.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)		-	-
XIX.	DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)		-	-
19.1	A) Cari Vergi Karşılığı		-	-
19.2	B) Erteleilmiş Vergi Gider Etkisi (+)		-	-
19.3	C) Erteleilmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		-	-
XX.	DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII±XIX)		-	-
XXI.	NET DÖNEM KÂRI/ZARARI (XV+XX)		692.413	503.740

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	DÖNEM KARI /ZARARI	692.413	503.740
II.	DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	782	(3.406)
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	782	(3.406)
2.1.1	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.2	Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
2.1.3	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	1.117	(4.866)
2.1.4	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.1.5	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(335)	1.460
2.2	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-	-
2.2.1	Yabancı Para Çevirim Farkları	-	-
2.2.2	Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.3	Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.4	Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri	-	-
2.2.5	Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
2.2.6	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
III.	TOPLAM KAPSAMLI GELİR	693.195	500.334

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekler	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Dönem Net Kar	Toplam Özkaynak
							1	2	3	4	5	6				
I.	CARİ DÖNEM (1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025) Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	50.000	-	-	-	16.101	-	(13.235)	-	-	-	-	766.093	-	503.740	1.322.699
II.	TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye	50.000	-	-	-	16.101	-	(13.235)	-	-	-	-	766.093	-	503.740	1.322.699
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	-	-	-	-	-	-	782	-	-	-	-	-	-	692.413	693.195
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Kâr Dağıtım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	503.740	-	(503.740)	-
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	503.740	-	(503.740)	-
	Dönem Sonu Bakiyesi	50.000	-	-	-	16.101	-	(12.453)	-	-	-	-	1.269.833	-	692.413	2.015.894

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

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Yedekler	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Karı / (Zararı)	Dönem Net Kar	Toplam Özkaynak
							1	2	3	4	5	6				
I.	ÖNCEKİ DÖNEM (1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024)															
II.	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	50.000	-	-	-	16.101	-	(9.829)	-	-	-	-	390.455	(1.755)	377.392	822.364
2.1	Hataların Düzeltilmesinin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Yeni Bakiye	50.000	-	-	-	16.101	-	(9.829)	-	-	-	-	390.455	(1.755)	377.392	822.364
IV.	Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	-	-	-	-	-	-	(3.406)	-	-	-	-	-	-	503.740	500.334
V.	Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VI.	İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VII.	Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIII.	Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IX.	Sermaye Benzeri Krediler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
X.	Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XI.	Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	375.637	1.755	(377.392)	-
11.1	Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.2	Yedeklere Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.3	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	375.637	1.755	(377.392)	-
	Dönem Sonu Bakiyesi	50.000	-	-	-	16.101	-	(13.235)	-	-	-	-	766.093	-	503.740	1.322.699

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

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 31 Aralık 2024
A.	ESAS FAALİYETLERE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
1.1	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı		615.257	522.129
1.1.1	Alınan Faizler/Kiralama Gelirleri		5.698.943	4.054.187
1.1.2	Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri		(3.738.531)	(2.755.341)
1.1.3	Alınan Temettüleri		-	3
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar		192.207	90.709
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar		106.843	70.803
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar	6	23.077	36.018
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(483.978)	(321.525)
1.1.8	Ödenen Vergiler		(528.333)	(358.931)
1.1.9	Diğer		(654.971)	(293.794)
1.2	Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim		(439.438)	40.000
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış)/Azalış		(3.645.572)	(6.223.394)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		-	-
1.2.4	Diğer Aktiflerde Net (Artış)/Azalış		(21.538)	(242.679)
1.2.5	Factoring Borçlarındaki Net Artış/(Azalış)		(5.140)	(1.225)
1.2.6	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış/(Azalış)		628	2.768
1.2.7	Alınan Kredilerdeki Net Artış/(Azalış)		3.492.986	6.313.555
1.2.8	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış/(Azalış)		-	-
1.2.9	Diğer Borçlarda Net Artış/(Azalış)		(260.802)	190.975
I.	Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		175.819	562.129
B.	YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
2.1	İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.2	Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları		-	-
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller		(4.262)	(12.568)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller		332	100
2.5	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.6	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		-	-
2.7	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar		-	-
2.9	Diğer		(24.905)	(14.738)
II.	Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı		(28.835)	(27.206)
C.	FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		525.000	595.000
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı		(825.000)	(1.120.000)
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		-	-
3.4	Temettü Ödemeleri		-	-
3.5	Faaliyet Kiralamasına İlişkin Ödemeler		(31.233)	(18.889)
3.6	Diğer		-	-
III.	Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		(331.233)	(543.889)
IV.	Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		56.576	64.937
V.	Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış		(127.673)	55.971
VI.	Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	380.185	324.214
VII.	Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	5	252.512	380.185

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
I.	DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1	DÖNEM KARI	983.647	711.535
1.2	ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(291.234)	(207.795)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(296.875)	(206.541)
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3	Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	5.641	(1.254)
A.	NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	692.413	503.740
1.3	GEÇMİŞ DÖNEM ZARARI (-)	-	-
1.4	BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.5	KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B	DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A-1.3+1.4+1.5)]	692.413	503.740
1.6	ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.6.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.6.5	Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7	PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8	YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.9	ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	-	-
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
1.9.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
1.9.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.10	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	-
1.11	STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.12	OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	503.740
1.13	DİĞER YEDEKLER	-	-
1.14	ÖZEL FONLAR	-	-
II.	YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1	DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2	İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3	ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	-	-
2.3.4	Kara İştirakli Tahvillere	-	-
2.3.5	Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4	PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5	YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III.	HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	13.8483	10.0748
3.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	13.8483%	10.0748%
3.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
3.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV.	HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.2	HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (TL)	-	-
4.4	İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

*Şirket'in 2025 yılına ilişkin genel kurulu henüz yapılmamıştır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Faktoring A.Ş. ("Şirket"), Haziran 1997 yılında kurulmuş olup, Şirket'in faaliyet konusu endüstriyel ve ticari kuruluşlara iç piyasa, ithalat ve ihracat faktoring hizmetleri sunmaktır. Şirket'in merkezi, Yener Sokak No:1 Kat:7-8 Gayrettepe Beşiktaş-İstanbul/Türkiye adresindedir. Şirket'in İstanbul Anadolu, İstanbul Avrupa, Adana, Antalya, Ankara, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, Beylikdüzü, İzmir, Kayseri, Konya, Samsun ve Trabzon'da olmak üzere 15 şubesi mevcuttur (31 Aralık 2024: 15 Şube).

Şirket'in eski ünvanı "TEB Factoring A.Ş.", Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın 19 Ekim 2007 tarihli onayına istinaden 12 Kasım 2007 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında "TEB Faktoring A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Bu değişiklik kararı 19 Kasım 2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, 22 Kasım 2007 tarih ve 6942 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket'in ana hissedarı Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi'dir. Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi'nin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti sözkonusu olan nitelikli pay sahibi grup TEB Holding A.Ş.'dir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir. TEB Holding A.Ş.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoğlu Grubu tarafından kontrol edilmektedir.

3 Haziran 2010 tarihinde Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas Grubu arasında imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.Ş. ile Şirket'in Ana Ortağı Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ("TEB") TEB altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurulları'nı takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") 26 Ekim 2010 tarihinde gerekli başvurular yapılmış, 25 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında mahkemenin görevlendirdiği bilirkişiler ile uzman kuruluş tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

BDDK'nın Birleşme Devir Sözleşmesine ilişkin 30 Aralık 2010 tarih, 3998 sayılı onayını takiben, birleşmeye taraf ortaklıkların 25 Ocak 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile kül halinde TEB'e devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi onaylanmıştır. BDDK'nın birleşme kararı Resmi Gazete'nin 12 Şubat 2011 tarihli ve 27844 sayılı kararı ile tescil edilmiştir.

2013 yılında TEB Faktoring A.Ş. ile Fortis Faktoring A.Ş.'nin birleşmesi için çalışmalar başlamış, bu doğrultuda 31 Ocak 2013 tarihli Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmıştır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ve Rekabet Kurumu'nun onaylarını müteakip, 22 Mart 2013 tarihinde hisse devri gerçekleşmiştir. 1 Temmuz 2013 tarihinde iki şirketin birleşme işlemlerinin tamamlanmasıyla Fortis Faktoring A.Ş. ile TEB Faktoring A.Ş., TEB Faktoring A.Ş. çatısı altında birleşmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 123'tür (31 Aralık 2024: 123).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 04 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket faaliyetlerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ("BDDK") tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara ("TMS/TFRS") uygun olarak muhasebeleştirmiştir. Faaliyetlerin muhasebeleştirilmesinde, 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu"na dayanılarak hazırlanan ve BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümleri uygulanmıştır.

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

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

2.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu ise, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa, veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait münferit finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve 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 itibaren geçerli olan değişiklikler 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.

Şirket, finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları(devamı)

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

Şirket, finansal tablolar üzerinde etkisi olmayacaktır.

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.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Ağustos 2025’te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7’ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “sona erme tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, 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.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları(devamı)

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü (devamı)

Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Şirket, finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade 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 kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları(devamı)

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları(devamı)

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

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

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

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

Söz konusu standart şirket için geçerli değildir.

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. Bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket münferit finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

b) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket, bilanço tarihi itibarıyla finansal tablolarında nakit ve nakit benzerleri ile faktoring alacaklarını İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

c) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, değerleme farkları kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak olarak sınıflanır. Söz konusu yatırımdan elde edilen temettüleri ise kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

d) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket TFRS 9'un ilgili hükümleri uyarınca faktoring alacakları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmiştir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık gruplarının belirlenmesi

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Krediler ve Alacaklar

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu factoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir. Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" standardına uygun olarak, finansal varlıklar için beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, ilk muhasebeleşmeden sonra finansal varlıkların kredi kalitesindeki değişimi esas alan ve detaylarına aşağıda başlıklar halinde yer verilen "üç aşamalı" değer düşüklüğü modeline göre beklenen kredi zararı ve özel karşılık belirlenmektedir:

Aşama 1:

TFRS 9 kapsamında beklenen zarar karşılıklarının hesaplanmasında önemli belirleyicilerden biri finansal varlığın kredi riskinde önemli ölçüde artış olup olmadığının değerlendirilmesidir. İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklar 1. aşamada izlenmektedir.

Aşama 2:

İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmış olan finansal varlıklar 2. aşamaya aktarılmaktadır. Bir finansal varlığın ikinci aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günden az, 30 günden fazla gecikme olması (Garantili factoring alacaklarında 180 günden az)
- Temerrüt olasılığında belirgin kötüleşme olması
- Kredinin yeniden yapılandırmaya tabi tutulması
- Kredi notu bulunmayan alacaklar

Temerrüt olasılığında önemli bir kötüleşme olması durumunda kredi riskinde önemli artış olduğu değerlendirilir ve finansal varlık 2. aşamada sınıflandırılır.

Aşama 3:

Raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğü için yeterli ve tarafsız bilgiler bulunan finansal varlıklar 3. aşamada sınıflanmaktadır. Bir finansal varlığın üçüncü aşamada sınıflandırılmasına yönelik olarak aşağıdaki temel kriterler dikkate alınmaktadır:

- 90 günün üzerinde gecikme olması (Garantili factoring alacaklarında 180 gün)
- Kredi değerliliğinin zayıfladığının, kredinin zafiyete uğramış olduğunun veya tahsil edilemeyeceğinin tespit edilmesi veya bu konuda kesin bir kanaate sahip olunması

Aşama 3 sınıfındaki factoring alacaklarına özel karşılık ayrılmaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Krediler ve Alacaklar (devamı)

Factoring Alacakları ve Diğer Alacaklar (devamı)

Kayıttan düşme

27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” uyarınca Zarar Niteliğindeki Alacaklar hesabında izlenen ve borçlunun temerrüdü nedeniyle ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı veya özel karşılık ayrılan alacakların geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmı, bu alacakların “Zarar Niteliğindeki Alacaklar” hesabına aktarılmasını takip eden ilk raporlama döneminden (ara dönem veya yıl sonu raporlama dönemi) itibaren TFRS 9 kapsamında kayıtlardan düşülebilir.

Şirket 2025 yılı içerisinde kayıttan düşme işlemi gerçekleştirmemiştir.(2024: Gerçekleştirmiştir.). Şirketin kayıttan düşme etkisi olmaksızın takipteki alacaklar oranı 3,45’tir.(’tir.(2024: %1,53)

Kayıttan düşme işlemi bir muhasebe uygulamasıdır ve alacak hakkından vazgeçilmesi sonucunu doğurmaz. Kayıttan düşülen alacaklar şirketin yasal takip sürecini etkilemez. Alacakların geri kazanılmasına dair makul beklentilerin bulunmadığına ilişkin olarak göstergelerden faydalanılmaktadır. Kayıttan düşme, önceden tanımlanmış kriterlerle olay bazında incelenip, aşağıdaki kayıttan düşme göstergelerine dikkat edilmektedir:

- Geri kazanım imkanı sınırlı: Teminatlandırılma oranı düşük, teminatların paraya çevrilme imkanı sınırlı, hacze kabil tahsil imkanı sağlayan varlıklar sınırlı, tahsil için gereken maliyet getiriden fazla tahsilat beklentisi düşük olan alacaklar değerlendirilir,

Finansal göstergeler: Alacağın tamamının geri kazanma kabiliyeti olmadığına dair finansal göstergeler değerlendirilir,

- Uzun süreli takip: Uzun süredir takip süreci devam eden alacakların geri kazanılması için makul tahsilat beklentisi olmayanlar değerlendirilir,

f) Nakit ve Nakit Benzerleri

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

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

g) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Diğer finansal yükümlülükler ilk defa maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınmakta olup sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülür.

h) Türev finansal araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temel olarak işletmeyi kurular ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakır. Şirket'in gelecekte gerçekleşecek döviz ve kredi işlemlerine bağlı kur dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerini yönetmek amacıyla türev finansal araçları kullanabilmektedir. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden hesaplanırlar. Türev finansal araçları riskten korunma olarak belirlenir ve buna bağlı olarak bu türev işlemlerinin rayiç değerlerindeki değişim cari dönemin gelir gideri ile ilişkilendirilir. Vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmektedir.

i) Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Söz konusu varlıkların tahmin edilen ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ekonomik ömürler

Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Özel maliyetler	5 yıl ya da kira süresinden kısa olanı

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

i) Duran Varlıklar(devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) itfa edilir.

Kiralama İşlemlerinde Elde Edilen Varlıklar

TFRS 16 Kiralamalar” Standardı 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 16 Nisan 2018 tarihli ve 30393 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Standart, kiralamaların finansal tablolara alınması, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin ilkeleri belirler. Standardın amacı, kiracı ve kiraya verenlerin bu işlemleri gerçeğe uygun bir biçimde göstererek, ihtiyaca uygun bilgiler sunmasını sağlamaktır. Bu bilgiler, kiralamaların işletmenin finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesinde esas teşkil eder. Şirket, TFRS 16 standartını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde yürürlük tarihini “başlangıç” saymış, toplu geçiş yaparak uygulamıştır. Kira yükümlülüğü tutarı bilançonun pasifinde sözleşme kapsamındaki tüm nakit ödemelerin toplamına eşit olarak brüt haliyle gösterilir ve sözleşmeden doğan faiz gideri ile netleştirilir. Kiralama işlemlerinden doğan kullanım hakkı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri ölçülerek aktifleştirilir. Bu ölçümde, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılır. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Aktif Pasif Yönetimi Bölümü tarafından ilan edilen Bankanın alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır. 5 Haziran 2020 tarihinde KGK, COVID-19’la ilgili olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar- “TFRS 16 Kiralamalar’a ilişkin değişiklikleri” yayımlayarak TFRS 16 “Kiralamalar” standardında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerle birlikte, kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda kiracılara muafiyet tanınmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan “TFRS 16 Kiralamalar” Standardı ile birlikte faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark ortadan kalkmış olup, kiralama işlemleri kiracılar tarafından varlık (kullanım hakkı varlığı) olarak varlıklarda “Maddi Duran Varlıklar”, yükümlülük olarak da yükümlülüklerde “Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler” kalemi altında gösterilmeye başlanmıştır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

j) Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

k) Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

	31 Aralık 2025
ABD Doları	42,8457
AVRO	50,2859
	31 Aralık 2024
ABD Doları	35,2803
AVRO	36,7362

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı parasal varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki döviz kurları kullanılarak çevrilir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmez. Parasal kalemlerin çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

l) Hasılat

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır.

Komisyon gelirleri ile diğer tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir. Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, finansal varlığın anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

m) Hisse Başına Kazanç

TMS 33, "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

n) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; finansal tablolara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

o) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

p) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

r) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 2025 yılında Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranı %30'dur. (2024: %30).

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

r) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercileri tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini net bir esasa bağlı bir şekilde ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir. Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda onlara ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından kaynaklananların haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

s) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından, 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 19") Hakkında Tebliğ (Sıra No: 9)” ile aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayım ile gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların muhasebeleştirilmesinde 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

İkramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

t) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faktoring faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

u) Sermaye ve Temettüleri

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

v) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket’in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “İlişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 7).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

y) Temettü gelirleri

Temettü gelirleri, Şirket'in temettü ödemesi almaya hak kazandığı anda gelir yazılır.

z) Sınıflandırmalar

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

3 - ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Factoring alacakları üzerindeki değer düşüklükleri

Factoring alacaklarından gelecekte oluşacak nakit akımlarının zamanlaması ve tutarını tahmin edebilmek için kullanılan varsayımlar ve yöntemler factoring alacakları üzerindeki değer düşüklüğü tahminleri ile gerçekleşen kayıplar arasındaki farkı gidermek için sık sık gözden geçirilmektedir. Enflasyon ve faizlerin de genel düzeyi dikkate alınarak beklenen zarar karşılıkları hesaplanmaktadır. Şirket, "Finansal Kiralama, Factoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak söz konusu yönetmelikte belirtilen şartlara göre factoring alacaklarına ilişkin beklenen zarar karşılığını finansal tablolarına yansıtmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket bu yönetmeliğe göre takibe intikal etmiş factoring alacakları için 609.343 TL (31 Aralık 2024: 189.499 TL) tutarında üçüncü aşama beklenen zarar karşılık ayırmıştır (Dipnot 6).

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

4 - GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarının 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Tutar	Pay (%)	Tutar	Pay (%)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	68.761	3,38	45.070	3,38
Ekonomi Yatırımlar LTD.	1	0,13	1	0,13
Toplam	68.762		45.071	

5 - NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Bankalar:						
Vadesiz Mevduat	71.190	181.322	252.512	695	371.484	372.179
Vadeli Mevduat	-	-	-	8.006	-	8.006
Toplam	71.190	181.322	252.512	8.701	371.484	380.185

Şirket'in, Vadeli Mevduatına ilişkin detaylar aşağıda verilmiştir.

Şirket'in, 31.12.2025 dönem sonunda vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

	Vade	Oran	31 Aralık 2024
TL	2 Ocak 2025	%28	8.006
Toplam			8.006

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesiz Mevduat	252.512	372.179
Vadeli Mevduat	-	8.006
Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	252.512	380.185

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

6 - FAKTORİNG ALACAKLARI

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla faktoring alacakları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yurtiçi ve İthalat Faktoring Alacakları	14.255.449	263.944	14.519.393	11.315.391	20.212	11.335.603
İhracat Faktoring Alacakları	-	6.220.405	6.220.405	-	5.565.560	5.565.560
Takipteki Faktoring Alacakları	660.990	-	660.990	211.281	-	211.281
Brüt Faktoring Alacakları	14.916.439	6.484.349	21.400.788	11.526.672	5.585.772	17.112.444
Yurtiçi Kazanılmamış Faiz Gelirleri	(903.108)	(5.163)	(908.271)	(699.293)	(177)	(699.470)
Birinci/İkinci Aşama Karşılık	(45.339)	(153)	(45.492)	(26.680)	(102)	(26.782)
Üçüncü Aşama Karşılık	(609.343)	-	(609.343)	(189.499)	-	(189.499)
Faktoring Alacakları, Net	13.358.649	6.479.033	19.837.682	10.611.200	5.585.493	16.196.693

Yabancı para faktoring alacaklarının dağılımı aşağıdadır:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Nominal Tutar	TL Tutar	Nominal Tutar	TL Tutar
Euro	117.730	5.920.179	142.603	5.238.679
ABD Doları	13.029	558.254	9.637	340.008
İngiliz Sterlini	10	600	154	6.806
Toplam		6.479.033		5.585.493

Faktoring alacaklarının vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
0 - 1 ay	7.925.143	7.513.633
1 - 3 ay	9.132.850	6.586.734
3 - 12 ay	2.773.534	2.101.326
Toplam	19.831.527	16.201.693

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 2.375.952 TL (31 Aralık 2024: 3.660.346 TL) tutarında yurtiçi faktoring alacakları ve 4.376.701 TL (31 Aralık 2024: 3.898.241 TL) tutarında yurtdışı faktoring alacakları gayri kabil-i rücu (riski üstlenilen) işlemlerden oluşmuştur.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

6 - FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 itibarıyla beklenen zarar karşılıklarındaki değişim aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak -31 Aralık 2025	1 Ocak -31 Aralık 2024
Dönem başı karşılık 1 Ocak	216.281	125.885
Ayrılan karşılık	461.631	139.061
Değerleme kur farkı	-	1.407
Tahsilatlar(*)	(23.077)	(36.018)
Şüpheli alacak kayıttan düşme nedeniyle karşılık iptali	-	(14.054)
Dönem sonu karşılık 31 Aralık	654.835	216.281

(*) Kar Zarar Tablosunda Diğer Faaliyet Geliri İçerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, faktoring alacakları karşılıkları ilişikteki gelir tablosunda takipteki alacaklara ilişkin beklenen zarar karşılıkları içerisinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş fakat birinci ve ikinci aşamada takip edilen faktoring alacağı tutarı ve tutarlarla ilgili vadesi gelmemiş bakiyelerin toplamı 399.903 TL'dir (31 Aralık 2024: 117.771TL). Bu alacakların 379.558 TL'lik kısmı için teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 113.824TL). Bu alacakların vadesi geçen bölümünün yaşlandırması ve vadesi henüz gelmemiş taksitleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
30 güne kadar	80.608	11.086
30 – 60 gün arası	40.863	15.617
61 – 90 gün arası	17.393	5.749
Vadesi geçmiş kısım	138.864	32.452
Vadesi gelmemiş kısım	261.039	85.319
Toplam	399.903	117.771

Şirket'in faktoring alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibi olup, teminat tutarları hesaplanırken teminat tutarının alacak tutarını aşması durumunda, sadece alacak tutarına karşılık gelen kısmı dikkate alınmıştır.

Teminat Bilgileri:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan Kefaletler	6.359.421	3.764.754
Muhabir Garantileri	3.424.618	3.034.928
Alınan Teminat Senet ve Çekleri	7.506.924	4.475.507
Garanti Mektupları	55.338	60.212
İpotekler	1.073	-
Toplam	17.347.374	11.335.401

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

6 - FAKTORİNG ALACAKLARI (devamı)

Şirket'in takipteki faktoring alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
90 - 180 Gün Arası	279.224	63.647
180 - 365 Gün Arası	179.263	86.231
365 Gün Üzeri	202.503	61.403
Toplam	660.990	211.281

31 Aralık 2025 ve 2024 itibarıyla faktoring alacaklarının sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2025	%	31.12.2024	%
Tekstil ve Tekstil Ürünleri Sanayi	4.593.773	23.2%	3.929.239	24.3%
Toptan ve Perakende Ticaret, Motorlu Araçlar Servis Hizmetleri	3.032.526	15.3%	3.392.930	20.9%
Kauçuk ve Plastik Ürünleri Sanayii	1.991.005	10.0%	1.162.021	7.2%
İnşaat	1.767.942	8.9%	1.225.656	7.6%
Metal Ana Sanayi ve İşlenmiş Madenler Üretimi	1.367.981	6.9%	1.048.232	6.5%
Ulaşım Araçları Sanayi	1.098.912	5.5%	1.084.894	6.7%
Kimya ve Kimya Ürünleri ile Sentetik Lif Yapımı	790.968	4.0%	607.592	3.8%
Tarım, Hayvancılık, Ormancılık	630.554	3.2%	222.372	1.4%
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayii	591.329	3.0%	301.476	1.9%
Taşımacılık, Depolama ve Haberleşme	566.968	2.9%	425.481	2.6%
Gıda, Meşrubat ve Tütün Sanayi	546.797	2.8%	263.403	1.6%
Finansal Aracılık	526.296	2.7%	538.451	3.3%
Elektrikli ve Optik Aletler Sanayii	503.919	2.5%	120.662	0.7%
Emlak Komisyonculuğu, Kiralama ve İşletmecilik Faaliyetleri	290.929	1.5%	150.332	0.9%
Makina ve Teçhizat Sanayii	277.182	1.4%	87.514	0.5%
Ağaç ve Ağaç Ürünleri Sanayii	259.850	1.3%	151.340	0.9%
Kağıt Hamuru ve Kağıt Ürünleri, Basım Sanayii	220.718	1.1%	510.894	3.2%
Başka Yerde Sınıflandırılmış İmalat Sanayii	215.840	1.1%	94.706	0.6%
Otel ve Restoranlar (Turizm)	203.341	1.0%	115.681	0.7%
Deri ve Deri Ürünleri Sanayii	126.545	0.6%	69.489	0.4%
Diğer Toplumsal Sosyal ve Kişisel Hizmetler	75.987	0.4%	88.867	0.5%
Enerji Üreten Madenlerin Çıkarılması	70.242	0.4%	36.213	0.2%
Enerji Üretmeyen Madenlerin Çıkarılması	45.884	0.2%	28.523	0.2%
Elektrik, Gaz ve Su Kaynakları	13.372	0.1%	501.736	3.1%
Balıkçılık	9.847	0.0%	20.495	0.1%
Nükleer Yakıt, Petrol Ür., Kömür Ürünleri Sanayi	9.098	0.0%	13.891	0.1%
Eğitim	3.027	0.0%	0	0.0%
Savunma ve Kamu Yönetimi Zorunlu Sosyal Güvenlik Kurumları	695	0.0%	9.603	0.1%
Toplam	19.831.527	100.0%	16.201.693	100.0%

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Banka Mevduatları	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	70.384	29.136	8.554	26.655
BNP Paribas SA.	-	152.173	-	330.317
BNP Paribas Fortis SA N.V.	-	-	-	1
Toplam	70.384	181.309	8.554	356.973

Alınan Krediler	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
BNP Paribas SA.	-	6.446.538	-	5.564.605
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	151.006	404.853	-
Toplam	-	6.597.544	404.853	5.564.605

Şirket'in, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve BNP Paribas SA.dan alınan kredilerinin detayları aşağıda verilmiştir.

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

	Vade	31 Aralık 2025
ABD Doları	18 Mart – 07 Nisan 2026	142.390
EURO	03 Şubat 2026	8.616
Toplam		151.006

	Vade	31 Aralık 2024
TL	24 Şubat 2025	404.853
Toplam		404.853

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

BNP Paribas SA.

Döviz Cinsi	Vade	31 Aralık 2025
ABD Doları	12 Ocak– 17 Mart 2026	421.793
AVRO	02 Ocak– 18 Mart 2026	5.995.914
İngiliz Sterlini	04 Şubat 2026	28.831
Toplam		6.446.538

Döviz Cinsi	Vade	31 Aralık 2024
ABD Doları	03 Ocak – 27 Şubat 2025	353.426
AVRO	02 Ocak– 04 Haziran 2025	5.206.753
İngiliz Sterlini	23 Ocak 2025	4.426
Toplam		5.564.605

Şirket'in, 31 Aralık 2025 itibarıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve BNP Paribas S.A.'dan kullandığı açık olan TL kredisi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 itibarıyla açık olan TL kredileri ağırlıklı faiz oranı: %52,00).

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	14.129	7.164
TEB Holding A.Ş.	1.523	2.014
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	45	5
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	2	1
BNP Paribas Fortis SA N.V.	-	1.466
BNP Paribas Procurement Tech.	-	26
Toplam	15.699	10.676

Muhabir Komisyonlarından Borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
BNP Paribas Factor S.A.	1.220	915
BNP Paribas Factor S.A. (Spain)	-	118
Toplam	1.220	1.033

Türev anlaşmalar

31 Aralık 2025 itibarıyla türev bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır).

Finansman gelirleri(*):	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	31.942	8.914
Toplam	31.942	8.914

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

Finansman giderleri (*):	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
BNP Paribas SA.	186.627	245.624
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	142.521	12.396
BNP Paribas Fortis SA N.V.	4	5
Toplam	329.152	258.025

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.

Temettü geliri:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ekonomi Yatırımlar Limited	-	3
Toplam	-	3

Diğer giderler (*):	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (**)	51.773	32.481
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	15.258	10.066
TEB Holding A.Ş.	8.296	7.808
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	4.013	2.426
BNP Paribas Fortis SA N.V.	3.377	2.309
BNP Paribas SA.	1.584	1.935
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	420	432
BNP Paribas Procurement Tech.	29	28
TEB Arf Teknoloji Anonim Şirketi (***)	-	463
BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	-	4
Toplam	84.750	57.952

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 26.564 TL tutarında Maddi Olmayan Duran Varlıklar altında takip edilen yazılım Hizmet maliyetini içermektedir (31 Aralık 2024: 14.640 TL).

(***) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıklar altında takip edilen yazılım hizmet maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 463 TL).

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket Üst Yönetimine ödenen ücret, ikramiye ve diğer tüm yan haklar dahil olmak üzere sağlanan tüm faydalar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Üst yönetime sağlanan faydalar	50.016	36.603
Toplam	50.016	36.603

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

Muhabir Komisyon Giderleri (*)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
BNP Paribas Factor S.A.	15.251	9.860
BNP Paribas Factor SP. Z.O.O.	4	16
BNP Paribas Factor S.A. (Spain)	-	813
BNP Paribas Commercial Finance LTD.	-	44
Toplam	15.255	10.733

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.

Muhabir Komisyon Gelirleri (*)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
BNP Paribas Factor S.A.	4	2
Toplam	4	2

(*) Yurtiçi vergiler hariç tutardır.

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Araçlar	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	7.806	8.221	8.903	40.262	65.192
Alımlar	5.745	-	-	4.728	10.473
Çıkışlar	(629)	-	-	-	(629)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	12.922	8.221	8.903	44.990	75.036

Birikmiş amortismanlar

1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(3.460)	(3.151)	(920)	(17.642)	(25.173)
Dönem gideri	(1.700)	(1.454)	(1.781)	(14.177)	(19.112)
Çıkışlar	297	-	-	-	297
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	(4.863)	(4.605)	(2.701)	(31.819)	(43.988)

31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	8.059	3.616	6.202	13.171	31.048
--	--------------	--------------	--------------	---------------	---------------

TEB FAKTORİNG A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet Değeri	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Araçlar	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	6.155	7.964	-	21.555	35.674
Alımlar	1.785	257	8.903	18.707	29.652
Çıkışlar	(134)	-	-	-	(134)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	7.806	8.221	8.903	40.262	65.192
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(2.408)	(1.741)	-	(9.584)	(13.733)
Dönem gideri	(1.086)	(1.410)	(920)	(8.058)	(11.474)
Çıkışlar	34	-	-	-	34
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	(3.460)	(3.151)	(920)	(17.642)	(25.173)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	4.346	5.070	7.983	22.620	40.019

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Haklar	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	38.747	38.747
Alımlar	27.892	27.892
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	66.639	66.639
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(15.485)	(15.485)
Dönem gideri	(8.260)	(8.260)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	(23.745)	(23.745)
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	42.894	42.894
Maliyet değeri	Haklar	Toplam
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	22.820	22.820
Alımlar	15.927	15.927
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	38.747	38.747
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(11.077)	(11.077)
Dönem gideri	(4.408)	(4.408)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	(15.485)	(15.485)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	23.262	23.262

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

10 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

	Ertelenmiş vergiye baz teşkileden zamanlama farklılıkları 31 Aralık 2025	Ertelenmiş vergi varlıkları (yükümlülükleri) 31 Aralık 2025	Ertelenmiş vergiye baz teşkileden zamanlama farklılıkları 31 Aralık 2024	Ertelenmiş vergi varlıkları (yükümlülükleri) 31 Aralık 2024
Beklenen Zarar karşılığı	46.602	13.981	27.892	8.368
Personel ikramiye karşılığı	73.322	21.997	53.601	16.080
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	18.403	5.521	13.958	4.187
TFRS 16 kullanım hakkı (net)	5.401	1.620	4.773	1.432
Fatura gider karşılığı	887	266	2.157	647
Diğer	16.885	5.065	17.648	5.295
Ertelenmiş vergi varlıkları	161.500	48.450	120.029	36.009
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	(19.718)	(5.915)	(8.136)	(2.441)
İştirak değerlendirme farkı	(22.505)	(6.752)	(10.660)	(3.198)
Diğer	(2.359)	(707)	(2.003)	(600)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(44.582)	(13.374)	(20.799)	(6.239)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		35.076		29.770

Ertelenmiş vergi aktifi / (pasifi) hareketleri:	2025	2024
1 Ocak, açılış bakiyesi	29.770	29.563
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri (net) (Not 33)	5.641	(1.254)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	(335)	1.460
31 Aralık, kapanış bakiyesi	35.076	29.770

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

11 - DİĞER AKTİFLER

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Takas ve Saklama Bankası verilen depozito	280.884	-	312.580	-
BSMV tahakkuklarından alacaklar	68.188	440	48.884	104
Gelecek aylara ait giderler	12.935	-	9.848	-
Diğer çeşitli alacaklar	3.398	-	1.888	-
Toplam	365.405	440	373.200	104

12 - ALINAN KREDİLER

Finansal Borçlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlar	18.349.165	14.866.562
Toplam Finansal Borçlar	18.349.165	14.866.562

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	11.750.201	11.750.201	9.301.957	9.301.957
ABD Doları	13.168	564.183	10.018	353.426
AVRO	119.436	6.005.950	141.734	5.206.753
İngiliz Sterlin	501	28.831	100	4.426
Toplam		18.349.165		14.866.562

Finansal borçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket'in, kullandığı açık olan TL kredilerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı %38,36'dır. (31 Aralık 2024: %48,80). Şirket'in kullanmış olduğu kredilere ilişkin olarak verdiği 2.975.579 TL teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 2.650.416 TL).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

13 - İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

Finansal Borçlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansman Bonosu(Net)	-	301.973
	-	301.973

İhraç edilen bonoların detayları aşağıdaki gibidir (nominal):

31 Aralık 2025 dönem sonunda ihraç edilen menkul kıymet bulunmamaktadır.

31 Aralık 2024:

İhraç Tarihi	İhraç Edilen Nominal Tutar	İtfa Tarihi	Basit Faiz Oranı %
27 Aralık 2024	300.000	27 Haziran 2025	47,34

14 - DİĞER BORÇLAR

Diğer Borçlar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Alacaklı Geçici Hesaplar (*)	-	10.383	-	356.282
Ödenecek Muhabir Komisyonları	-	3.364	-	3.333
Diğer Borçlar	23.599	11	18.890	1.668
Toplam	23.599	13.758	18.890	361.283

(*) İhracat Faktoring işlemlerine ilişkin temlik alınan faturalar ile eşleştirilememiş tahsilatlarından oluşmaktadır.

15 - KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla, kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Nominal	24.752	-	43.523	-
Maliyet	(6.182)	-	(16.131)	-
Defter Değeri	18.570	-	27.392	-

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

16- FAKTORİNG BORÇLARI

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TP	YP	TP	YP
Factoring Borçları	2.292	21.825	19.922	9.335
Toplam	2.292	21.825	19.922	9.335

Factoring borçları, factoring müşterileri (satıcı) adına, borçludan tahsil edilmiş olup, henüz ilgili factoring müşterileri (satıcı) hesabına, bakiye ödemesi yapılmamış tutarları ifade etmektedir.

17 - ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari Dönem Vergi Borcu/(Alacağı)	39.414	42.585
Ödenecek BSMV	30.676	28.366
Ödenecek SGK Primleri	5.635	3.840
Ödenecek Diğer Vergiler	8.552	5.126
Toplam	84.277	79.917

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	296.875	206.541
Peşin Ödenen Vergiler	(257.461)	(163.956)
Cari Dönem Vergi Borcu/(Varlığı) (net)	39.414	42.585

18 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

Diğer Karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aleyhe Açılan Dava Karşılık Tutarı	9.426	7.335
Fatura Gider Karşılığı	887	2.157
Diğer Gider Karşılıkları	2.401	3.280
Toplam	12.714	12.772

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İkramiye Karşılığı	73.322	53.601
Kıdem Tazminatı Karşılığı	14.753	11.379
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	3.650	2.579
Toplam	91.725	67.559

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih ve 2422 sayılı, 25 Ağustos 1999 tarih ve 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 64.948,77 TL (31.12.2024: 46.655,43 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve ekli finansal tablolarına yansıtmıştır. Bu çalışmada iskonto oranı %29,78 (31 Aralık 2024: %30,51) enflasyon oranı %24,97 (31 Aralık 2024: 25,25) olarak kullanılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2025	2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	11.379	19.790
Dönem içinde ödenen	(812)	(18.364)
Hizmet maliyeti	1.910	2.058
Faiz maliyeti	3.393	3.029
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(1.117)	4.866
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	14.753	11.379

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

20 - ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in para swap alım-satım anlaşmalarından oluşan alım-satım amaçlı türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır).

21 - ÖDENMİŞ SERMAYE

Unvan	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	99,99	50.000	99,99	50.000
TEB Holding A.Ş.	<1	-	<1	-
Toplam	100	50.000	100	50.000

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 50.000 TL (2024: 50.000 TL) (tarihsel değer) olup 50.000.000 adet her biri nominal 1 Türk Lirası değerinde olan hisseden oluşmaktadır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı) bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

22 - KAR YEDEKLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Olağanüstü Yedek Akçe	1.251.919	748.179
Yasal Yedek Akçeler	17.914	17.914
Diğer Yedekler	-	-
Toplam	1.269.833	766.093

Yasal yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci kanuni yedek akçe, yıllık net ticari karın %5'i oranında ve ödenmiş sermayenin %20'sine kadar ayrılmaktadır. İkinci yedek akçe ise birinci tertip kanuni yedek akçe ve birinci temettüden sonra kalan kardan, nakit temettü dağıtımlarının %10'u kadar ayrılmaktadır.

23 - GEÇMİŞ YILLAR KAR VEYA ZARARI

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

24 - YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket yönetimi, belirlediği açık ve kapalı pozisyon limitleri dahilinde Şirket'in döviz pozisyonunu günlük olarak takip etmektedir.

31 Aralık 2025

Varlıklar	ABD Doları	AVRO	İngiliz Sterlini	Toplam
Bankalar	15.831	123.940	41.551	181.322
Faktoring Alacakları	558.254	5.920.179	600	6.479.033
Diğer Aktifler	210	230	0	440
Toplam	574.295	6.044.349	42.151	6.660.795
Yükümlülükler				
Alınan Krediler	564.183	6.005.950	28.831	6.598.964
Faktoring Borçları	125	12.131	9.569	21.825
Diğer Yükümlülükler	334	11.398	2.026	13.758
Toplam	564.642	6.029.479	40.426	6.634.547
Bilanço Pozisyonu	9.653	14.870	1.725	26.248
Net Yabancı Para Pozisyonu	9.653	14.870	1.725	26.248

31 Aralık 2024

Varlıklar	ABD Doları	AVRO	İngiliz Sterlini	Toplam
Bankalar	29.944	330.177	11.363	371.484
Faktoring Alacakları	340.008	5.238.679	6.806	5.585.493
Diğer Aktifler	-	104	-	104
Toplam	369.952	5.568.960	18.169	5.957.081
Yükümlülükler				
Alınan Krediler	353.425	5.206.753	4.427	5.564.605
Faktoring Borçları	517	3.566	5.252	9.335
Diğer Yükümlülükler	13.837	340.840	6.606	361.283
Toplam	367.779	5.551.159	16.285	5.935.223
Bilanço Pozisyonu	2.173	17.801	1.884	21.858
Net Yabancı Para Pozisyonu	2.173	17.801	1.884	21.858

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

25 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bilanço dışı taahhüt ve yükümlülükler:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket tarafından adli makamlar ve Bankalara verilmiş 6.374.406 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 4.806.201 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket tarafından ithalat faktoring işlemleri kapsamında muhabirlere verilen garantiler bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in faktoring alacaklarına karşılık aldığı teminatlar:

<i>Alınan Teminatlar</i>	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan kefalet ve garantiler (*)	238.416.049	158.561.855
Alınan teminat senet ve çekleri	72.607.470	35.582.748
Garanti mektupları	572.914	853.267
İpotekler	2.500	20.000
Toplam	311.598.933	195.017.870

(*) Alınan kefaletler, faktoring sözleşmesi kapsamında sözleşmeyi imza eden kefillerin her birinin ayrı ayrı kefil olduğu sözleşme tutarlarının toplamından oluşmaktadır.

Türev anlaşmaları:

31 Aralık 2025 itibarıyla türev bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

26 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de ve faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamıştır (31 Aralık 2024: Yapmamıştır).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

27 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Factoring Faiz Gelirleri	5.501.580	3.951.066
Factoring Komisyon Gelirleri	192.207	202.966
Toplam	5.693.787	4.154.032

28 - ESAS FAALİYET GİDERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personel ücretleri	308.952	208.978
Ödenen sosyal güvenlik primleri	41.485	25.024
Amortisman ve itfa gideri	27.373	15.882
Denetim ve danışmanlık giderleri	23.889	16.372
Bilgi işlem giderleri	19.670	12.841
Dava takip giderleri	18.385	13.414
Diğer sosyal ödemeler	16.634	9.201
Temsil ağırlama giderleri	14.295	12.313
Taşıt Aracı Giderleri	10.121	6.603
Vergi resim harç ve fonlar	7.987	4.433
Reklam giderleri	5.788	5.477
Diğer ofis giderleri	5.540	9.918
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	5.304	5.087
Seyahat giderleri	2.518	1.411
Ofis kira gideri	1.902	1.192
Kırtasiye giderleri	1.010	520
İletişim gideri	876	588
Sigorta giderleri	555	411
Diğer giderler	5.042	4.544
Toplam	517.326	354.209

29 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Mevduat Faiz Gelirleri	192.780	99.473
Factoring Masraf Gelirleri	80.686	33.479
Kambiyo İşlemleri Karı	27.301	10.932
İştirak Değerleme Geliri (*)	23.691	17.515
Şüpheli Alacaklardan Tahsilat	23.077	36.018
Temettü Gelirleri (*)	-	3
Diğer	3.080	3.077
Toplam	350.615	200.497

(*) Kâr/Zarar Tablosu temettü gelirinin içerisinde iştirak değerleme geliri de bulunmaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

30 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kredi Faiz Gideri	3.705.596	2.822.551
Verilen Ücret ve Komisyonlar	150.697	112.257
İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	197.871	194.961
Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri	11.859	10.197
Toplam	4.066.023	3.139.966

31 - TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN BEKLENEN ZARAR/ÖZEL KARŞILIKLAR VE DİĞER KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Beklenen Zarar Karşılıkları	461.631	139.061
Aleyhe Açılan Dava Karşılık Tutarı	2.091	915
Toplam	463.722	139.976

32 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kambiyo İşlemleri Zararı	13.684	8.843
Toplam	13.684	8.843

33 - VERGİLER

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de kurum kazançları için %20 oranında uygulanan kurumlar vergisi, 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %23 olarak uygulanmakta iken, 7394 sayılı "Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2022 yılından itibaren, vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25 olarak belirlenmiştir. Ek olarak, 7417 Sayılı “Devlet Memurları Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 7394 sayılı Kanun kapsamında belirlenen %25 oranının yürürlük maddesinde değişiklik yapılmış olup böylelikle kapsama giren yukarıdaki banka ve finans kurumlarının 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları üzerinden %25 oranında kurumlar vergisi hesaplanacağına yönelik ilgili düzenleme yapılmıştır. Kurumlar Vergisi oranlarına yönelik yapılan son düzenleme ile birlikte de “7456 sayılı 6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” kapsamında kurumlar vergisi genel oranı % 20’den % 25’e; Finansal kurumlarda Kurumlar vergisi oranı ise %25 ‘den %30’a yükseltilmiştir. Söz konusu düzenleme 1 Ekim 2023 (3.Geçici Vergi Dönemi) tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmektedir.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**

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

33 – VERGİLER(devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden geçici vergi hesaplanarak ödenmekte, ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. 26 Ekim 2021 tarihli ve 31640 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7338 sayılı Vergi Usul Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2022 yılında uygulanmak üzere 4. dönem geçici vergi beyannamesi kaldırılmıştır. Yeni uygulamada, yılın ilk 9 ayı için 3’er aylık dönemler halinde toplamda 3 geçici vergi beyannamesi verilecektir. Diğer taraftan yurtdışı şubelerde elde edilen kazançlar Türkiye ile Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti arasında imzalanmış olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması’nın (“ÇVÖA”) çifte vergilendirmenin önlenmesine ilişkin 22. Maddesi kapsamında istisna edilmek suretiyle Kurumlar Vergisi Beyanında dikkate alınmaktadır.

Kurumların kanuni takibe alınmış alacakları nedeniyle iktisap ettikleri taşınmazların satışından doğan kazançların %50’lik kısmı (5 Aralık 2017 tarihinden itibaren) ile iştirak hisseleri, kurucu senetleri ve intifa senetleri ile rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı (27 Kasım 2024 tarihinden itibaren) kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumlar Vergisi Kanunu 5-1/e maddesi kapsamında en az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisselerinin satışından doğan karların %75’lik kısmı Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması şartı ile vergiden istisnadır. Bununla birlikte, “7456 sayılı 6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” kapsamında Kurumların en az 2 yıl aktifte bulundurulmuş taşınmazların satış kazançlarında Kurumlar Vergisi istisnası (Kurumlar Vergisi Kanunu 5/1-e) yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak Kanun yayımlandığı tarihinden önce edinilen taşınmazlar için (15 Temmuz 2023 tarihinden önce kurumların aktifinde yer alan taşınmazlar için), elde edilen kazançlarda istisna oranı %25 olarak uygulanacaktır.

Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100’den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10’dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7352 sayılı “Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’na geçici 33’üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298’inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu bu şekilde tespit edilen geçmiş yıl kârının vergiye tabi tutulmayacağı, geçmiş yıl zararının zarar olarak kabul edilmeyeceği hususu yasalaşmıştır. Buna ek olarak, 28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete’de 7491 Sayılı “Bazı Kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” yayımlanmış olup bu kanunun 17. Maddesinde; Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin, 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde (geçici vergi dönemleri dahil) yapacakları enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar ve zararın kurumlar vergisi matrahında dikkate alınmaması yönünde düzenleme yapılmıştır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

33 – VERGİLER(devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun 17nci maddesine göre ise Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalştır. Bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir.

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

25 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu (VUK)'nda yapılan değişikliğe göre, 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri dahil 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298'inci maddenin (Ç) fıkrası uyarınca amortisman tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkündür. Şirket 31 Aralık 2025 vergi hesaplamalarından sabit kıymetlerini yeniden değerlemeye tabi tutmuştur.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Dönem vergi gideri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi	(296.875)	(206.541)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri (Not 10)	5.641	(1.254)
Dönem vergi gideri	(291.234)	(207.795)

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

33 – VERGİLER(devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Verginin mutabakatı

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar / (zarar)	983.647	711.535
	(295.094)	(213.461)
Vergi oranı %30 (2024: %30) ile hesaplanan vergi		
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(1.885)	(1.832)
- diğer	5.745	7.498
Toplam	(291.234)	(207.795)

34 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri herhangi bir borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

35 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER

Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yönetimindeki amacı; Şirket'in gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Şirket'in sermaye ve fonlama yapısı, kredilerini de içeren borçları, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla özkaynakların net borçlara oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam Borçlar	18.617.925	15.765.605
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(252.512)	(380.185)
Net Borç	18.365.413	15.385.420
Toplam Özkaynak	2.015.894	1.322.699
Özkaynak/Net Borç oranı (%)	10,98	8,60

Ayrıca, 24 Nisan 2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre faktoring şirketlerinin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynaklarının toplam aktiflere oranı %3'ün üzerindedir (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynaklarının toplam aktiflere oranı %3'ün üzerindedir).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

Finansal araçlar kategorileri

	Defter değeri 31 Aralık 2025	Gerçeğe Uygun Değer 31 Aralık 2025
Finansal varlıklar		
Bankalar	252.512	252.512
Factoring alacakları ve takipteki alacaklar	19.837.682	19.837.682
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	68.762	68.762
Finansal yükümlülükler		
Alınan Krediler	18.349.165	18.349.165
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	18.570	18.570
Factoring borçları	24.117	24.117
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	37.357	37.357

	Defter değeri 31 Aralık 2024	Gerçeğe Uygun Değer 31 Aralık 2024
Finansal varlıklar		
Bankalar	380.185	380.185
Factoring alacakları ve takipteki alacaklar	16.196.693	16.196.693
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	45.071	45.071
Finansal yükümlülükler		
Alınan Krediler	14.866.562	14.866.562
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	301.973	301.973
Kiralama işlemlerinden borçlar	27.392	27.392
Factoring borçları	29.257	29.257
Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar	380.173	380.173

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile zaman zaman türev ürünleri kullanmaktadır.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini düzenli olarak kontrol etmektedir.

Şirket'in döviz cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı Not 24'te verilmiştir.

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları, AVRO ve İngiliz Sterlini kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	31 Aralık 2025			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	965	(965)	965	(965)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	965	(965)	965	(965)
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	1.487	(1.487)	1.487	(1.487)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	1.487	(1.487)	1.487	(1.487)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	173	(173)	173	(173)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	173	(173)	173	(173)
TOPLAM (3 + 6 +9)	2.625	(2.625)	2.625	(2.625)

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

	31 Aralık 2024			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	217	(217)	217	(217)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	217	(217)	217	(217)
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	1.780	(1.780)	1.780	(1.780)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	1.780	(1.780)	1.780	(1.780)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	188	(188)	188	(188)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	188	(188)	188	(188)
TOPLAM (3 + 6 +9)	2.185	(2.185)	2.185	(2.185)

Faiz Oranı Riski Yönetimi

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal varlıkları bulunmakta olup, yükümlülükleri bulunmamaktadır. Ancak, Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması halinde, Şirket'i faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. Bu durumda oluşacak söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılarak, Şirket tarafından kontrol edilmektedir

Değişken faizli yükümlülüklerin analizinde dönem sonlarındaki bakiyenin tüm yıl boyunca var olduğu varsayımı kullanılarak hesaplanır. Şirket yönetimi, faiz oranlarında %5'lik bir dalgalanma senaryosuna göre Şirket'in faiz oranı duyarlılığını ölçmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli alınan kredileri bulunmamaktadır. (2024: Bulunmamaktadır).

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Factoring Alacakları	14.650.781	10.770.659
Finansal Yükümlülükler		
Alınan Krediler	18.349.165	14.866.562
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	301.973

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Factoring Alacakları	5.180.746	5.431.034

31 Aralık 2025 tarihinde YP para birimi cinsinden olan faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar 4.455 TL (31 Aralık 2024: 4.463) daha yüksek/düşük olacaktı.

Kredi riski yönetimi

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

Factoring alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Şirket'in, alacakları içinde önemli yer tutan müşterilerden kaynaklanan kredi riski bulunmaktadır. Söz konusu müşterilerin kredi güvenilirliği oldukça yüksektir ve ilgili işlemler yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

Ekli finansal tablolarda sunulan finansal varlıkların değer düşüş karşılıkları düşülmeden gösterilen brüt değerleri Şirket'in, alınan teminatlar dahil edilmeden önceki, azami kredi riskini göstermektedir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

31 Aralık 2025	Faktoring Alacakları			Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	19.837.682	252.512	68.762	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.347.374	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	19.437.779	252.512	68.762	-
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	16.530.899	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve bu alacaklarla ilgili vadesi gelmemiş varlıkların net defter değeri	-	399.903	-	-	-
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	379.558	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	51.647	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	660.990	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	609.343	-	-	-
- Brüt değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	436.917	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

31 Aralık 2024	Faktoring Alacakları			Gerçeğe Uygun Değer Farkı K/Z'a Yansıtılan FV	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan FV
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	16.196.693	380.185	45.071	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.335.401	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	16.078.922	380.185	45.071	-
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.042.099	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve bu alacaklarla ilgili vadesi gelmemiş varlıkların net defter değeri	-	117.771	-	-	-
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	113.824	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	21.782	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	211.281	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	189.499	-	-	-
- Brüt değerlerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	179.478	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Fon Yönetim Birimi, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2025

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	18.429.209	18.724.606	18.635.036	85.862	3.708	-
Alınan Krediler	18.349.165	18.644.562	18.568.782	75.780	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
Kiralama İşlemlerden Borçlar	18.570	18.570	4.780	10.082	3.708	-
Factoring Borçları	24.117	24.117	24.117	-	-	-
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	37.357	37.357	37.357	-	-	-

31 Aralık 2024

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal						
Yükümlülükler	15.605.357	16.224.055	15.172.497	1.036.265	15.293	-
Alınan Krediler	14.866.562	15.415.430	14.760.535	654.895	-	-
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	301.973	371.803	-	371.803	-	-
Kiralama İşlemlerden Borçlar	27.392	27.392	2.532	9.567	15.293	-
Factoring Borçları	29.257	29.257	29.257	-	-	-
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	380.173	380.173	380.173	-	-	-

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

31 Aralık 2025

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal araçlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
<u>Finansal varlıklar</u>					
Bankalar	-	252.512	-	-	252.512
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	68.762	-	-	-	68.762
Faktoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	19.837.682	-	19.837.682
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	18.570	18.570
Alınan Krediler	-	-	-	18.349.165	18.349.165
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-
Faktoring Borçları	-	-	-	24.117	24.117
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	37.357	37.357

(*) Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin yapı itibarıyla makul değerlerine yakınsadığı düşünmektedir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

31 Aralık 2024

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal araçlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
<u>Finansal varlıklar</u>					
Bankalar	-	380.185	-	-	380.185
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	45.071	-	-	-	45.071
Factoring Alacakları ve Takipteki Alacaklar	-	-	16.196.693	-	16.196.693
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	27.392	27.392
Alınan Krediler	-	-	-	14.866.562	14.866.562
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	-	-	-	301.973	301.973
Factoring Borçları	-	-	-	29.257	29.257
Diğer Borçlar ve Diğer Yabancı Kaynaklar	-	-	-	380.173	380.173

(*) Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin yapı itibarıyla makul değerlerine yakınsadığı düşünmektedir.

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

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 indirekt 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.

31 Aralık 2025 itibarıyla, Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değerinden gösterilmekte olan finansal araçların gerçeğe uygun değer seviyeleri:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara			
Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	68.762
Toplam varlıklar	-	-	68.762

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara			
Yansıtılan Finansal Varlıklar	-	-	45.071
Toplam varlıklar	-	-	45.071

TEB FAKTORİNG A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

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

36 - FİNANSAL ARAÇLARLA İLGİLİ EK BİLGİLER (devamı)

Seviye 3 finansal varlıkların hareketi:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	45.071
Değerleme farkı	23.691
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2025	68.762

	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	27.556
Değerleme farkı	17.515
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2024	45.071

37-BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2025 ve 1 Ocak-31 Aralık 2024 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.934	1.425
Toplam	1.934	1.425

38 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.