

**TRADEWIND FAKTORİNG  
ANONİM ŞİRKETİ  
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

### BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

FİNANSAL DURUM TABLOLARI  
NAZIM HESAPLAR TABLOLARI  
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI  
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI  
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
NAKİT AKIŞ TABLOLARI  
KAR DAĞITIM TABLOLARI

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

- NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU  
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR  
NOT 3 UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI  
NOT 4 NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI  
NOT 5 İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)  
NOT 6 İLİŞKİLİ TARAFLAR  
NOT 7 DİĞER AKTİFLER  
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR  
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR  
NOT 10 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ  
NOT 11 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER  
NOT 12 BORÇLANMALAR  
NOT 13 KARŞILIKLAR  
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR  
NOT 15 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER  
NOT 16 ESAS FAALİYET GELİRLERİ  
NOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ  
NOT 18 ESAS FAALİYET GİDERLERİ  
NOT 19 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ  
NOT 20 KARŞILIK GİDERLERİ  
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
NOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR  
NOT 23 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER  
NOT 24 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tradewind Faktoring Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

**Eren Bağımsız Denetim A.Ş.**

Maslak, Eski Büyükdere Cad.

No.14 Kat :10

34396 Sarıyer / İstanbul, Turkey

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

T +90 212 373 00 00

F +90 212 291 77 97

www.grantthornton.com.tr

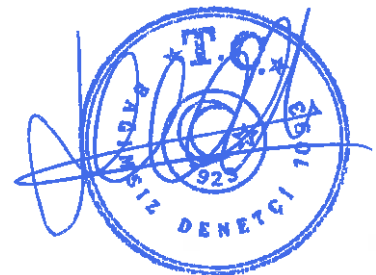
### 1) Görüş

Tradewind Faktoring Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar tablosu, kâr 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 ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgesi 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

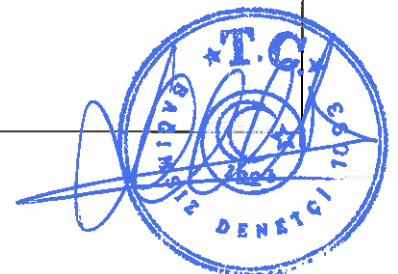
Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız 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, olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



### 3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p><b>Factoring gelirlerinin muhasebeleştirilmesi</b></p> <p>Factoring gelirleri tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde ve işleme ilişkin ekonomik faydanın işletme tarafından elde edilmesinin muhtemel olması durumunda kayda alınmaktadır. Şirket'in 31.12.2025 tarihinde sona eren yıla ait factoring gelirleri toplamı 56.078.494 TL'dir. Factoring gelirlerinin doğru döneme kaydedilip kaydedilmediği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Şirket'in factoring gelirleri ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar dipnotlarda sunulmuştur.</p> <p>Şirket'in hasılat (factoring gelirleri) ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 3'te yer almaktadır.</p>	<p>Denetimimiz sırasında, factoring gelirlerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Şirket'in hasılat süreci incelenmiştir. Denetim çalışmaları kapsamında factoring gelirleri verileri ve kayıtları örneklem bazında test edilmiştir. Ayrıca hasılat tutarına ilişkin maddi doğrulama prosedürleri ile veri analitiği araçları kullanılarak ilgili hesap korelasyonuna ve analizine ilişkin prosedürler uygulanmıştır.</li><li>- Factoring gelirlerinin doğru döneme kaydedilip edilmediğine ilişkin denetim prosedürleri uygulanmıştır.</li><li>- Factoring gelirlerinin muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikaları anlaşıldıktan sonra, bu politikaların uygunluğu değerlendirilmiştir.</li></ul> <p>Factoring gelirlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>
<p><b>Kilit Denetim Konuları</b></p> <p><b>Factoring alacaklarının değer düşüklüğü</b></p> <p>Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla factoring alacakları toplam aktiflerinin %91'ini oluşturmaktadır.</p> <p>Factoring alacaklarının değer düşüklüğünün tespiti ve alacaklara ilişkin zararların muhasebeleştirilmesi, bakiyelerin önemliliği, muhasebeleştirilmesinin zamanlaması, BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'nda belirtilen zamanlamaya uymayan alacaklar için de kredi değerliliğinin tespit edilmesindeki karmaşıklık ve öznellik nedeniyle yönetim için önemli bir yargı alanıdır. Söz konusu risk, değer düşüklüğüne uğrayan factoring alacaklarının tespit edilememesi ve ilgili alacaklara ilişkin makul değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasındadır.</p> <p>Factoring alacaklarına ilişkin değer düşüklüğü hesaplaması yukarıda açıklandığı gibi karmaşık bir yapıya sahip olması nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> <p>Finansal tablolardaki factoring alacakları için ayrılan karşılıklar Dipnot 5'te açıklanmıştır.</p>	<p><b>Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı</b></p> <p>Factoring alacakları değer düşüklüğü hesaplamalarını denetlemek için yaptığımız önemli prosedürler aşağıdakileri içermektedir:</p> <p>Risk değerlendirmemize istinaden örneklem yoluyla seçilmiş factoring alacaklarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise ilgili alacaklara ilişkin ayrılan karşılığın yeterliliği değerlendirilmiştir.</p> <p>Ayrıca, factoring alacakları değer düşüklüğü karşılıklarına ilişkin finansal tablo dipnotlarında yapılan açıklamaların tamlığı ve doğruluğu değerlendirilmiştir.</p>



#### 4) Diğer Hususlar

Finansal tablolara ilişkin Dipnot 3'te ayrıntılı bir şekilde açıklandığı üzere Şirket faktoring işlemleri için gerekli finansmanı Şirket'in ana hissedarı Tradewind GmbH ile imzalamış olduğu faktoring alacakları devir sözleşmesi kapsamında sağlamakta ve faktoring işlemlerini yürütmektedir. Faktoring alacaklarının TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı uyarınca devredilen alacaklara ilişkin nakit akışı haklarının, risklerin, getirilerin ve kontrolün önemli ölçüde devredilmesi halinde bu finansal varlıkların kayıtlardan çıkarılması kriterleri yer almaktadır. Şirket tarafından müşterilerle yapılan tüm faktoring sözleşmeleri Tradewind GmbH'a yapılan temliğe dair devir belgesi hazırlanarak yapılmakta olup Şirket'in tüm işlemleri ortağının yurtdışı muhabiri Tradewind GmbH olması dolayısıyla finansman, alacak garantisi ve tahsilatı birlikte eş zamanlı yürütmektedir. Şirket tarafından gerçekleştirilen faktoring işlemleri ile yapılan sözleşme hükümlerine göre, devir sonrasında tahsilat, borçlunun ödeme aczi riski, icra ve yeniden yapılandırma yetkileri ana hissedar Tradewind GmbH'ye geçtiğinden, devredilen faktoring alacaklarına ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmı Şirket tarafından taşınmamakta ve Şirket'in bu alacaklar üzerinde devam eden önemli bir tahsilat riski bulunmamaktadır. Borçlular tarafından yapılan ödemeler sonrasında ilgili faktoring alacakları Şirket kayıtlarında kapatılmaktadır. Bu çerçevede, söz konusu işlemlerin finansal tablolarda netleştirilmesi halinde faktoring alacakları ile muhabir borçlarının birbirine mahsup edilmesi neticesinde faktoring alacaklarının bilançodan çıkartılması halinde bilanço tarihi itibarıyla muhabir borcu bakiyesi 6,3 milyon TL'ye düşmektedir. Şirket ilişikteki finansal tablolarda bu netleştirmeyi yapmamış olup bilanço tarihi itibarıyla faktoring alacaklarını ve muhabir borçlarını karşılıklı sözleşmelerden kaynaklanan işlem esasına göre ayrı ayrı bilançosunda göstermiştir. Bu husus, Şirket'in finansal tablolarında yer alan faktoring alacaklarının sunumunu etkilemekte olup denetim görüşümüz bu husus bakımından değiştirilmemiştir.

#### 5) 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.

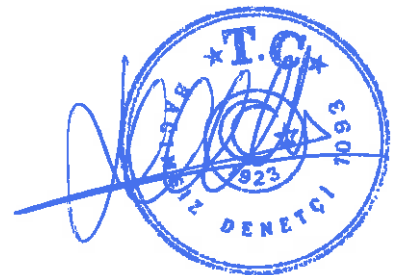
Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını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

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

#### 6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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.



## 6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız 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 Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

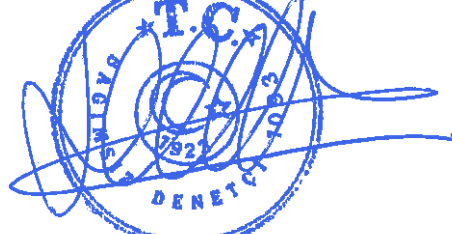
Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Jale Akkaş'tır.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member Firm of Grant Thornton International



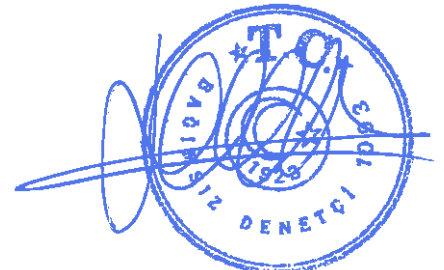
Jale Akkaş  
Sorumlu Denetçi

14 Nisan 2026  
İstanbul, Türkiye

**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
<b>I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KÂR/ZARARA YANSITILAN</b>	4	488.068	33.818.954	34.307.022	157.691	64.022.093	64.179.784
<b>II. FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		--	--	--	--	--	--
<b>III. TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI DİĞER KAPSAMLI GELİRE YANSITILAN</b>		--	--	--	--	--	--
<b>IV. FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>		--	--	--	--	--	--
<b>V. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)</b>	5	--	433.606.322	433.606.322	--	436.644.496	436.644.496
5.1 Faktoring Alacakları		--	432.593.762	432.593.762	--	436.644.496	436.644.496
5.1.1 İskontolu Faktoring Alacakları (Net)		--	432.593.762	432.593.762	--	436.644.496	436.644.496
5.1.2 Diğer Faktoring Alacakları		--	--	--	--	--	--
5.2 Tasarruf Finansman Alacakları		--	--	--	--	--	--
5.2.1 Tasarruf Fon Havuzundan		--	--	--	--	--	--
5.2.2 Özkaynaklardan		--	--	--	--	--	--
5.3 Finansman Kredileri		--	--	--	--	--	--
5.3.1 Tüketici Kredileri		--	--	--	--	--	--
5.3.2 Kredi Kartları		--	--	--	--	--	--
5.3.3 Taksitli Ticari Krediler		--	--	--	--	--	--
5.4 Kiralama İşlemleri (Net)		--	--	--	--	--	--
5.4.1 Finansal Kiralama Alacakları		--	--	--	--	--	--
5.4.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları		--	--	--	--	--	--
5.4.3 Kazanılmamış Gelirler (-)		--	--	--	--	--	--
5.5 İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		--	--	--	--	--	--
5.6 Takipteki Alacaklar		--	3.007.095	3.007.095	--	751.250	751.250
5.7 Beklenen Zarar Karşılıkları/Özel Karşılıklar (-)		--	(1.994.535)	(1.994.535)	--	(751.250)	(751.250)
<b>VI. ORTAKLIK YATIRIMLARI</b>		--	--	--	--	--	--
6.1 İştirakler (Net)		--	--	--	--	--	--
6.2 Bağlı Ortaklıklar (Net)		--	--	--	--	--	--
6.3 Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları) (Net)		--	--	--	--	--	--
<b>VII. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	8	4.581.022	--	4.581.022	6.755.560	--	6.755.560
<b>VIII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)</b>	9	87.400	--	87.400	284.788	--	284.788
<b>IX. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)</b>		--	--	--	--	--	--
<b>X. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI</b>		--	--	--	--	--	--
<b>XI. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI</b>	10	1.059.005	--	1.059.005	2.979.297	--	2.979.297
<b>XII. DİĞER AKTİFLER</b>	7	751.959	2.470.405	3.222.364	855.155	6.863	862.018
<b>ARA TOPLAM</b>		6.967.454	469.895.681	476.863.135	11.032.491	500.673.452	511.705.943
<b>SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net)</b>		--	--	--	--	--	--
13.1 Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		6.967.454	469.895.681	476.863.135	11.032.491	500.673.452	511.705.943

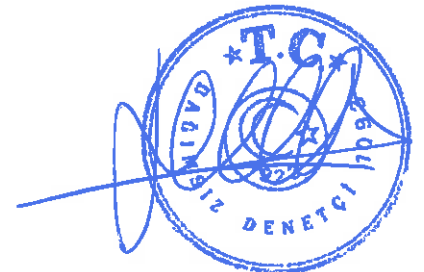
İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
I. ALINAN KREDİLER							
II. FAKTORİNG BORÇLARI	5	2.157.072	--	2.157.072	2.225.303	--	2.225.303
III. TASARRUF FON HAVUZUNDAN BORÇLAR		--	--	--	--	--	--
IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR İHRAÇ EDİLEN	12	4.643.203	--	4.643.203	6.711.541	--	6.711.541
V. MENKUL KIYMETLER (Net) GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		--	--	--	--	--	--
VI. TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER		--	--	--	--	--	--
VIII. KARŞILIKLAR	13	2.851.442	--	2.851.442	9.735.675	--	9.735.675
8.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı		--	--	--	--	--	--
8.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı	13	1.968.942	--	1.968.942	2.259.359	--	2.259.359
8.3 Genel Karşılıklar	5-13	--	--	--	6.593.816	--	6.593.816
8.4 Diğer Karşılıklar	13	882.500	--	882.500	882.500	--	882.500
IX. CARİ VERGİ BORCU	10	--	--	--	--	--	--
X. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU SERMAYE BENZERİ BORÇLANMA		--	--	--	--	--	--
XI. ARAÇLARI		--	--	--	--	--	--
XII. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	11	2.416.426	442.577.477	444.993.903	1.867.333	463.670.253	465.537.586
ARA TOPLAM		12.068.143	442.577.477	454.645.620	20.539.852	463.670.253	484.210.105
SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN							
XIII. DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		--	--	--	--	--	--
13.1 Satış Amaçlı		--	--	--	--	--	--
13.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin		--	--	--	--	--	--
XIV. ÖZKAYNAKLAR		22.217.515	--	22.217.515	27.495.838	--	27.495.838
14.1 Ödenmiş Sermaye	14	83.000.000	--	83.000.000	50.000.000	--	50.000.000
14.2 Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--	--	--	--	--
14.2.2 Hisse Senedi İptal Karları		--	--	--	--	--	--
14.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.3 Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş	14	51.670	--	51.670	(281.230)	--	(281.230)
14.4 Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		--	--	--	--	--	--
14.5 Kâr Yedekleri	14	6.817.525	--	6.817.525	6.817.525	--	6.817.525
14.5.1 Yasal Yedekler		340.876	--	340.876	340.876	--	340.876
14.5.2 Statü Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.5.3 Olağanüstü Yedekler		6.476.649	--	6.476.649	6.476.649	--	6.476.649
14.5.4 Diğer Kâr Yedekleri		--	--	--	--	--	--
14.6 Kâr veya Zarar		(67.651.680)	--	(67.651.680)	(29.040.457)	--	(29.040.457)
14.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı	14	(29.040.457)	--	(29.040.457)	7.459.212	--	7.459.212
14.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı		(38.611.223)	--	(38.611.223)	(36.499.669)	--	(36.499.669)
PASİF TOPLAMI		34.285.658	442.577.477	476.863.135	48.035.690	463.670.253	511.705.943

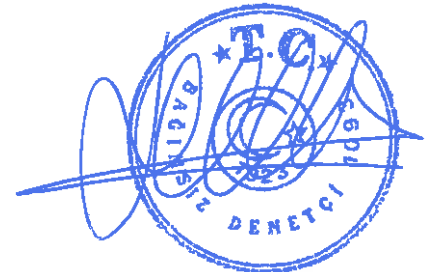
İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLAR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAZIM HESAP KALEMLERİ	Notlar	TÜRK LİRASI					
		Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
<b>I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		--	280.468.916	280.468.916	--	151.786.220	151.786.220
<b>II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ</b>		--	--	--	--	--	--
<b>III. TASARRUF FİNANSMAN SÖZLEŞMELERİ İŞLEMLERİ</b>		--	--	--	--	--	--
<b>IV. ALINAN TEMİNATLAR</b>	15	--	9.084.634.790	9.084.634.790	--	6.204.938.196	6.204.938.196
<b>V. VERİLEN TEMİNATLAR</b>		--	--	--	--	--	--
<b>VI. TAAHHÜTLER</b>	15	--	3.504.270.941	3.504.270.941	--	2.184.110.497	2.184.110.497
6.1 Cayılamaz Taahhütler		--	--	--	--	--	--
6.2 Cayılabilir Taahhütler		--	3.504.270.941	3.504.270.941	--	2.184.110.497	2.184.110.497
6.2.1 Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
6.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
6.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri		--	--	--	--	--	--
6.2.2 Diğer Cayılabilir Taahhütler		--	--	--	--	--	--
<b>VII. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>		--	--	--	--	--	--
Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar		--	--	--	--	--	--
7.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
7.1.1 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
7.1.2 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
7.1.3 Alım Satım Amaçlı İşlemler		--	--	--	--	--	--
7.2 Vadeli Alım-Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
7.2.1 Swap Alım Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
7.2.2 Alım Satım Opsiyon İşlemleri		--	--	--	--	--	--
7.2.3 Futures Alım Satım İşlemleri		--	--	--	--	--	--
7.2.4 Diğer		--	--	--	--	--	--
<b>VIII. EMANET KIYMETLER</b>		--	--	--	--	--	--
<b>NAZIM HESAPLAR TOPLAMI</b>		--	12.869.374.647	12.869.374.647	--	8.540.834.913	8.540.834.913

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

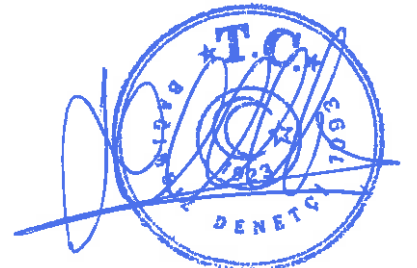


**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

GELİR VE GİDER KALEMLERİ		Notlar	Bağımsız	Bağımsız
			Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
			31.12.2025	31.12.2024
I.	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>	16	56.078.494	50.578.010
	<b>FAKTORİNG GELİRLERİ</b>		56.078.494	50.578.010
1.1	Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler	16	22.667.244	20.626.392
1.1.1	İskontolu		22.667.244	20.626.392
1.1.2	Diğer		--	--
1.2	Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	33.411.250	29.951.618
1.2.1	İskontolu		33.411.250	29.951.618
1.2.2	Diğer		--	--
	<b>FİNANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER</b>		--	--
1.3	Finansman Kredilerinden Alınan Faizler		--	--
1.4	Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
	<b>KİRALAMA GELİRLERİ</b>		--	--
1.5	Finansal Kiralama Gelirleri		--	--
1.6	Faaliyet Kiralaması Gelirleri		--	--
1.7	Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
	<b>TASARRUF FİNANSMAN GELİRLERİ</b>		--	--
1.8	Tasarruf Finansman Alacaklarından Alınan Kâr Payları		--	--
1.9	Tasarruf Finansman Faaliyetlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
II.	<b>FİNANSMAN GİDERLERİ</b>	17	(42.389.071)	(46.421.485)
2.1	Tasarruf Fon Havuzuna Verilen Kâr Payları		--	--
2.2	Kullanılan Kredilere Verilen Faizler		--	--
2.3	Faktoring İşlemlerinden Borçlara Verilen Faizler		--	--
2.4	Kiralama İşlemlerine İlişkin Faiz Giderleri		(1.936.048)	(610.661)
2.5	İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler		--	--
2.6	Diğer Faiz Giderleri		--	--
2.7	Verilen Ücret ve Komisyonlar		(40.453.023)	(45.810.824)
III.	<b>BRÜT K/Z (I-II)</b>		13.689.423	4.156.525
IV.	<b>ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	18	(61.734.945)	(44.160.498)
4.1	Personel Giderleri		(43.284.854)	(30.248.428)
4.2	Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri		(38.624)	(531.217)
4.3	Araştırma Geliştirme Giderleri		--	--
4.4	Genel İşletme Giderleri		(18.411.467)	(13.380.853)
4.5	Diğer		--	--
V.	<b>BRÜT FAALİYET K/Z (III+IV)</b>		(48.045.522)	(40.003.973)
VI.	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	19	13.877.066	9.833.062
6.1	Bankalardan Alınan Faizler		35	--
6.2	Menkul Değerlerden Alınan Faizler		--	--
6.3	Temettü Gelirleri		--	--
6.4	Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr		--	--
6.5	Türev Finansal İşlemler Kâr		--	--
6.6	Kambiyo İşlemleri Kâr		--	--
6.7	Diğer		7.269.307	9.827.858
VII.	<b>KARŞILIK GİDERLERİ</b>	20	(1.084.421)	(5.028.646)
7.1	Özel Karşılıklar		--	--
7.2	Beklenen Zarar Karşılıkları		--	--
7.3	Genel Karşılıklar		--	--
7.4	Diğer		(937.890)	(4.600.105)
VIII.	<b>DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	19	(1.580.726)	(2.799.789)
8.1	Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri		--	--
8.2	Duran Varlıklar Değer Düşüş Giderleri		--	--
8.3	Sermaye Piyasası İşlemleri Zararı		--	--
8.4	Türev Finansal İşlemlerden Zarar		--	--
8.5	Kambiyo İşlemleri Zararı		--	--
8.6	Diğer		(1.464.087)	(2.799.789)
IX.	<b>NET FAALİYET K/Z (V+...+VIII)</b>		(36.833.603)	(37.999.346)
X.	<b>BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI</b>		--	--
XI.	<b>ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR</b>		--	--
XII.	<b>NET PARASAL POZİSYON KÂR/ZARARI</b>		--	--
XIII.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (IX+X+XI+XII)</b>		(36.833.603)	(37.999.346)
XIV.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	10	1.777.620	(1.499.677)
14.1	Cari Vergi Karşılığı		--	--
14.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		--	--
14.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		(1.777.620)	1.499.677
XV.	<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XIII+XIV)</b>		(38.611.223)	(36.499.669)
XVI.	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		--	--
16.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		--	--
16.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		--	--
16.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		--	--
XVII.	<b>DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		--	--
17.1	Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		--	--
17.2	İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		--	--
17.3	Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		--	--
XVIII.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVI-XVII)</b>		--	--
XIX.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		--	--
19.1	Cari Vergi Karşılığı		--	--
19.2	Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+)		--	--
19.3	Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-)		--	--
XX.	<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XVIII+XIX)</b>		--	--
XXI.	<b>DÖNEM NET KAR/ZARARI (XV+XX)</b>		(38.611.223)	(36.499.669)

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31.12.2025	31.12.2024
<b>I. DÖNEM KARI/ZARARI</b>		(38.611.223)	(36.499.669)
<b>II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		332.900	(83.247)
<b>2.1 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		332.900	(83.247)
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	13	475.572	(118.925)
Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak		--	--
2.1.4 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		--	--
2.1.5 Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(142.672)	35.678
<b>2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		--	--
2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme		--	--
2.2.2 ve/veya Sınıflandırma Gelirleri/Giderleri		--	--
2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri		--	--
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden		--	--
2.2.4 Korunma Gelirleri/Giderleri		--	--
Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak		--	--
2.2.5 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		--	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		--	--
2.2.6 Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--
<b>III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II)</b>		<b>(38.278.323)</b>	<b>(36.582.916)</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Notlar	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler								
		Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Hisse Senedi İptal Kârları	Diğer Sermaye Yedekleri	1	2	3	4	5	6	Kar Yedekleri	Geçmiş Dönem Kar / (Zararı)	Dönem Karı / (Zararı)	Toplam Özkaynak
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> <b>31.12.2024</b>															
I. Dönem Başı Bakiyesi		50.000.000													
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler															
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi															
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi															
III. Yeni Bakıye (I+II)		50.000.000													
IV. Toplam Kapsamlı Gelir															
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
VI. İle Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı															
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller															
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları															
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış															
XI. Kâr Dağıtım															
11.1 Dağıtılan Temettü															
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar															
11.3 Diğer															
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>	14	50.000.000													
<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> <b>31.12.2025</b>															
I. Dönem Başı Bakiyesi		50.000.000													
II. TMS 8 Uyarınca Yapılan Düzeltmeler															
2.1 Hataların Düzeltilmesinin Etkisi															
2.2 Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi															
III. Yeni Bakıye (I+II)		50.000.000													
IV. Toplam Kapsamlı Gelir															
V. Nakden Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
VI. İle Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı															
VII. Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı															
VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller															
IX. Sermaye Benzeri Borçlanma Araçları															
X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış															
XI. Kâr Dağıtım															
11.1 Dağıtılan Temettü															
11.2 Yedeklere Aktarılan Tutarlar															
11.3 Diğer															
<b>Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+.....+XI+XII)</b>	14	83.000.000													



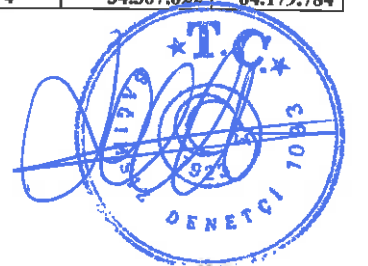
1. Duran varlıklar birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,  
2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,  
3. Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak diğer kazançları/kayıpları),  
4. Yabancı para çevirim farkları,  
5. Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırılmayacak diğer kazançları/kayıpları,  
6. Diğer (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak diğer kazançları/kayıpları, birikmiş tutarları) ifade eder.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU			Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Notlar	31.12.2025	31.12.2024
<b>A.</b>	<b>ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
<b>1.1</b>	<b>Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı /Zararı</b>		<b>(34.176.261)</b>	<b>(39.991.890)</b>
1.1.1	Alınan Faizler/Alınan Kâr Payları/Kiralama Gelirleri	16	22.667.279	20.626.392
1.1.2	Ödenen Faizler/Ödenen Kâr Payları/Kiralama Giderleri	17	(1.936.048)	(610.661)
1.1.3	Alınan Temettüleri		--	--
1.1.4	Alınan Ücret ve Komisyonlar	16	33.411.250	29.951.618
1.1.5	Elde Edilen Diğer Kazançlar	19	12.296.305	7.033.273
1.1.6	Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar		--	--
1.1.7	Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler	18	(43.284.854)	(30.248.428)
1.1.8	Ödenen Vergiler	10	--	--
1.1.9	Diğer	17-18	(57.330.193)	(66.744.084)
<b>1.2</b>	<b>Esas Faaliyet Konusu Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim</b>		<b>(25.805.759)</b>	<b>18.495.793</b>
1.2.1	Factoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış	5	4.050.734	(253.313.530)
1.2.2	Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış		--	--
1.2.3	Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış		--	--
1.2.4	Tasarruf Finansman Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış		--	--
1.2.5	Diğer Varlıklarda Net (Artış) Azalış	7	(2.360.346)	3.135.430
1.2.6	Factoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış)		(68.231)	2.225.303
1.2.7	Tasarruf Fon Havuzundaki Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.8	Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.9	Alınan Kredilerdeki Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.10	Vadesi Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış)		--	--
1.2.11	Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış)	11-13	(27.427.916)	266.448.590
<b>I.</b>	<b>Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(59.982.020)</b>	<b>(21.496.097)</b>
<b>B.</b>	<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
2.1	İktisap Edilen İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		--	--
2.2	Elden Çıkarılan İştirakler, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ortaklıkları)		--	--
2.3	Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller	8-9	(837.259)	(7.262.433)
2.4	Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller	8-9	14.855	54.000
2.5	Elde Edilen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		--	--
2.6	Elden Çıkarılan Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		--	--
2.7	Satın Alınan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
2.8	Satılan İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		--	--
2.9	Diğer		--	--
<b>II.</b>	<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı</b>		<b>(822.404)</b>	<b>(7.208.433)</b>
<b>C.</b>	<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
3.1	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit		--	--
3.2	Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıktısı		--	--
3.3	İhraç Edilen Sermaye Araçları		33.000.000	--
3.4	Temettü Ödemeleri		--	--
3.5	Kiralamaya İlişkin Ödemeler	12	(2.068.338)	5.991.541
3.6	Diğer		--	--
<b>III.</b>	<b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>30.931.662</b>	<b>5.991.541</b>
<b>IV.</b>	<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>V.</b>	<b>Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış</b>		<b>(29.872.762)</b>	<b>(22.712.989)</b>
<b>VI.</b>	<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	4	<b>64.179.784</b>	<b>86.892.773</b>
<b>VII.</b>	<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar</b>	4	<b>34.307.022</b>	<b>64.179.784</b>

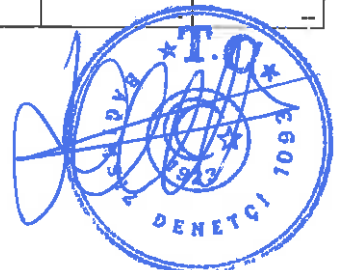
İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KAR DAĞITIM TABLOSU**

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

	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş
	31.12.2025	31.12.2024
<b>I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>		
1.1 DÖNEM KÂRI/ZARARI	(36.833.603)	(37.999.346)
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	(1.777.620)	1.499.677
1.2.1 Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	--	--
1.2.2 Gelir Vergisi Kesintisi	--	--
1.2.3 Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	(1.777.620)	1.499.677
<b>A. NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	<b>(38.611.223)</b>	<b>(36.499.669)</b>
1.3 GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	--	--
1.4 YASAL YEDEK AKÇELER (-)	--	--
1.5 ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	--	--
<b>B. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A)-(1.3+1.4+1.5)]</b>	<b>(38.611.223)</b>	<b>(36.499.669)</b>
1.6 ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	--	--
1.6.1 Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.6.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.6.3 Katılma İntifa Senetlerine	--	--
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvillere	--	--
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	--	--
1.7 PERSONELE TEMETTÜ (-)	--	--
1.8 YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	--	--
1.9 ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	--	--
1.9.1 Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.9.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.9.3 Katılma İntifa Senetlerine	--	--
1.9.4 Kâra İştirakli Tahvillere	--	--
1.9.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	--	--
1.10 STATÜ YEDEKLERİ (-)	--	--
1.11 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	--	--
1.12 DİĞER YEDEKLER	--	--
1.13 ÖZEL FONLAR	--	--
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1 DAĞITILAN YEDEKLER	--	--
2.2 ORTAKLARA PAY (-)	--	--
2.2.1 Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
2.2.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
2.2.3 Katılma İntifa Senetlerine	--	--
2.2.4 Kâra İştirakli Tahvillere	--	--
2.2.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	--	--
2.3 PERSONELE PAY (-)	--	--
2.4 YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	--	--
<b>III. HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	--	--
3.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	--	--
3.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	--	--
3.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	--	--
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	--	--
4.2 HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	--	--
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	--	--
4.4 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	--	--



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tradewind Faktoring A.Ş. ("Şirket") yasal düzenlemeler doğrultusunda faktoring hizmetleri; yurt içi ve yurt dışı mal satımı veya hizmet arzı ile uğraşan işletmelerin bu satışları dolayısıyla doğmuş ve doğacak alacaklarının temellük edilerek tahsili bu alacaklara karşılık peşin ödemelerde bulunularak finansal hizmet sunmakta, danışmanlık ve organizasyon hizmetleri sağlamak amacıyla 16 Kasım 2018 tarihinde kurulmuştur.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 21 Şubat 2019 tarih ve 8256 sayılı kararı ile faktoring alanında faaliyet izni verilmesine karar verilmiştir. İlgili karar 11 Mart 2019 tarihli 30707 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış ve Şirket faktoring alanındaki faaliyetlerine 11 Mart 2019 tarihi itibarıyla başlamıştır.

Şirket'in kayıtlı adresi; Maslak Mahallesi, Maslak Meydan Sok. Spring Giz Plaza Apt. No: 5/58 Sarıyer/İstanbul'dur.

Şirket'in sermayesi beheri 1 Türk Lirası değerinde 83.000.000 adet paya ayrılmış tamamı nama yazılı toplam 83.000.000 TL değerindedir. Şirket'in kontrolü detayları Dipnot 12'te belirtildiği şekli ile sermayedeki payları oranında tüzel kişi tek bir ortakta bulunmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 13'tür (31 Aralık 2024 : 17).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Şirket, finansal tablolarını 24 Aralık 2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Tasarruf Finansmanı Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ, Finansal Kiralama, Faktoring ve Tasarruf Finansmanı Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, BDDK tarafından yayımlanan tebliğ ve genelgeler ile yapılan açıklamalar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS"), hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak düzenlemektedir.

Finansal tablolar gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal araçlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

### Finansal Tabloların Onaylanması

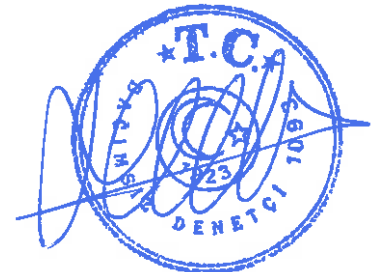
Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 14 Nisan 2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tabloların hazırlanmasında, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

### Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Lirası'dır ("TL").



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 5 Aralık 2024 tarihinde alınan, 11021 sayılı Kurul Kararı ile BDDK düzenlemesine tabi olan bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarının TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon muhasebesine tabi tutulmasına karar verilmiştir.

BDDK'nın 18 Aralık 2025 tarihinde yürürlüğe giren, 11340 sayılı Kurul Kararıyla da, 11 Ocak 2024 tarih ve 10825 sayılı Kurul Kararı yürürlükten kaldırılmış olup, bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri tarafından enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Bu kararlar doğrultusunda Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında TMS 29 uygulanmamıştır.

### **Netleştirme / Mahsup**

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hak olduğuna ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında BDDK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari mevzuat ile BDDK'nın tebliğlerine uymaktadır. 1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" uyarınca ilgili finansal tablolar karşılaştırmalı olarak açıklanmıştır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ve özkaynak değişim tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

### **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

### **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirket'in bilanço dönemleri itibarıyla muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik bulunmamaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### Bölgümlere Göre Raporlama

Şirket, Türkiye’de sadece faktoring alanında faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama uygulamamıştır.

### Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

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

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:

#### *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’in bundan sonraki dönemlerde kar edeceği tahminlerine dayanır. İş planı, Şirket’in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Şirket, BDDK tarafından yayımlanan ve 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak ayırmış olduğu şüpheli alacak karşılıkları üzerinden ertelenmiş vergi aktifi yaratmaktadır. Şirket, şüpheli alacak karşılıkları üzerinden yaratmış olduğu ertelenmiş vergi aktiflerini gelecek dönemlerde kurumlar vergisi matrahında bir indirim kalemi olarak kullanabileceğini ve vergi avantajından yararlanabileceğini öngörmektedir.

#### **Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS 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) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar**

##### **TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması**

Kamu Gözetimi Kurumu (“KGK”) tarafından, Mayıs 2024’te yayımlanan, TMS 21’e yönelik, bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Söz konusu değişiklikler uyarınca, 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 bilgileri yeniden düzenlenmez.



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

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

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından, TFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" ile TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" standartlarında Aralık 2017'de yayımlanan "Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları"na ilişkin değişikliklerin yürürlük tarihi, özkaynak yöntemine ilişkin devam eden araştırma projesinin sonuçlarına bağlı olarak süresiz şekilde ertelenmiştir. Söz konusu değişikliklerin erken uygulanmasına izin verilmektedir.

#### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından, Şubat 2019'da yayımlanan TFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri" standardı, sigorta sözleşmelerine ilişkin muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamaya yönelik kapsamlı düzenlemeler içermektedir. Söz konusu standart, sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri üzerinden ölçülmesini ve sözleşmelerden elde edilen kârın hizmetin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini öngörmektedir. KGK tarafından yapılan duyuru ile TFRS 17'nin zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

#### **b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

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

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından Ağustos 2025'te TFRS 9 "Finansal Araçlar" ve TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standartlarında finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin değişiklikler yayımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler;

- Finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihinde" finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmakta,
- Belirli şartların sağlanması halinde, elektronik ödeme sistemi aracılığıyla yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik bir muhasebe politikası tercihi getirmekte,
- Çevresel, Sosyal ve Yönetişim ("ESG") bağlantılı veya benzer koşula bağlı özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin (SPPI değerlendirmesi) nasıl analiz edileceğine ilişkin açıklayıcı hükümler sunmakta,
- Sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ile sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalara açıklık getirmekte,
- Koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dâhil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlara ilişkin TFRS 7 kapsamında ilave dipnot açıklamaları öngörmektedir.

Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup, finansal varlıkların sınıflandırılmasına ve buna ilişkin açıklamalara yönelik değişikliklerin erken uygulanmasına izin verilmektedir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar kârları/(zararları) açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

Kamu Gözetimi Kurumu (“KGK”) tarafından Ağustos 2025’te TFRS 9 ve TFRS 7 kapsamında “Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler”e ilişkin değişiklik yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, “kendi için kullanım” istisnasının uygulanmasına açıklık getirmekte, söz konusu 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 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. “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.

#### **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik**

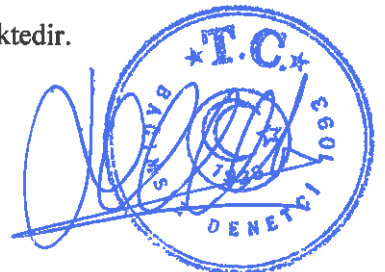
Kamu Gözetimi Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

Yıllık iyileştirmeler; muhasebe standartlarındaki ifadelerin açıklığa kavuşturulması, küçük tutarsızlıkların giderilmesi ve beklenmeyen sonuçların düzeltilmesine yönelik sınırlı kapsamlı değişikliklerden oluşmaktadır.

Değişiklikler, aşağıdaki standartlara ilişkindir:

- **TFRS 1 – Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması:** TFRS'leri ilk kez uygulayan işletmeler açısından korunma muhasebesine ilişkin hükümlerde TFRS 9 ile oluşabilecek tutarsızlıkların giderilmesine yönelik düzenleme yapılmıştır.
- **TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklamalar:** Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ve kayıplara yönelik ifadeler güncellenmiş, gözlemlenemeyen girdilere ilişkin açıklamalar TFRS 13'e uyumlu hale getirilmiştir.
- **TFRS 9 – Finansal Araçlar:** Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması durumunda oluşan kazanç veya kaybın kâr veya zararda muhasebeleştirileceği netleştirilmiş ve “işlem fiyatı”na yapılan referans kaldırılmıştır.
- **TFRS 10 – Konsolide Finansal Tablolar:** “Fiili temsilci” kavramına ilişkin paragraflar arasındaki tutarsızlıklar giderilmiştir.
- **TMS 7 – Nakit Akış Tablosu:** Daha önce kaldırılmış olan “maliyet yöntemi” ifadesine ilişkin atıflar standarttan çıkarılmıştır.

Şirket, söz konusu değişikliklerin finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.



## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

#### **TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı**

Kamu Gözetimi Kurumu (“KGK”) tarafından Mayıs 2025’te, TMS 1’in yerine geçmek üzere TFRS 18 yayımlanmıştır. Yeni standart, özellikle kâr veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin değişiklikler getirmektedir.

TFRS 18 uyarınca gelir ve giderler; esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategori altında sunulacaktır. Ayrıca yönetim tarafından kullanılan performans ölçütlerine ilişkin açıklama yapılması ve finansal bilgilerin uygun şekilde toplulaştırılması veya ayrıştırılmasına yönelik düzenlemeler getirilmiştir.

TFRS 18’in yayımlanmasıyla birlikte TMS 7, TMS 8 ve TMS 34’te de bazı değişiklikler yapılmıştır. Standart ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket, standardın finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TFRS 19 – Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar**

Kamu Gözetimi Kurumu (“KGK”) tarafından, Ağustos 2025 tarihinde, 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.

#### **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.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7

### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

#### **Hasılat**

Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden ve komisyon 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.

Diğer faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

#### **Gelir ve giderin tanınması**

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### ***Factoring gelirleri***

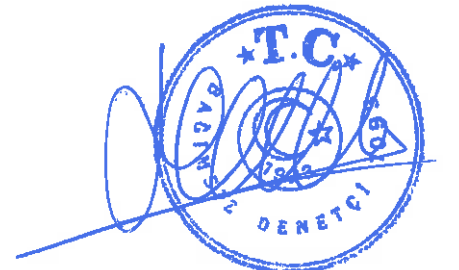
Factoring işlemlerinden kaynaklanan faiz ve komisyonlar ilişkilendirilen factoring sözleşmelerinin süresine bağlı olarak kar veya zarar tablosuna tahakkuk esasına göre yansıtılmaktadır.

#### ***Faiz gelirleri***

Bankalardan alınan faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### ***Kambiyo işlemlerinden kar/zararlar***

Kambiyo işlemlerinden kar/zararlar yabancı para işlemler sonucu dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kur farkı kar/zararlarından oluşmakta ve tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.



### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### **Borçlanma maliyetleri**

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in finansal durum tablosunda yer alır.

#### **Finansal araçlar**

##### *Finansal varlıklar*

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### *Etkin faiz yöntemi*

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

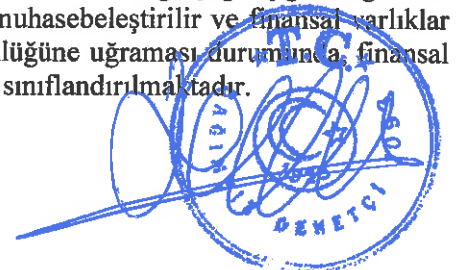
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### *İtfa edilmiş maliyetli ile ölçülen finansal varlıklar*

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

##### *Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Şirket tarafından elde tutulan özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değeriyle gösterilir. Bu kategoride sınıflandırılan borçlanma senetlerinin kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9

**3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

**Finansal araçlar (Devamı)**

*Faktoring alacakları ve diğer alacaklar*

Faktoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İskontolu faktoring işlemleri sonraki raporlama dönemlerinde kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu faktoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Şirket faktoring alacaklarına BDDK tarafından 24 Aralık 2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tablolar Hakkında Yönetmelik”e uygun olarak özel karşılık ayırmaktadır.

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akımları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın esas faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Faktoring alacakları haricinde, tüm diğer finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Alacakların tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

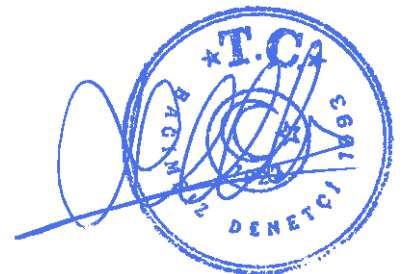
*Nakit ve Nakit Benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

*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.



### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Finansal araçlar (Devamı)

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### Finansal Varlıkların Finansal Tablo Dışı Bırakılması

Şirket, bir finansal varlığı (veya bir finansal varlığın bir bölümünü) yalnızca ve ancak söz konusu finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların sona ermesi ya da finansal varlığın ve bu finansal varlığa ilişkin riski ve getirileri önemli ölçüde başka bir tarafa devretmesi durumunda finansal tablo dışı bırakır. TFRS 9 kapsamında bilanço dışı bırakma bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akış haklarının sona ermesi veya varlığın tüm risk/getirileriyle transfer edilmesi sonucu finansal tablolardan çıkarılmasıdır. Temel kriter, varlık üzerindeki kontrolün kaybedilmesidir; işletme varlığı satar veya transfer ederse finansal tablo dışı bırakır.

##### *Nakit Akışlarına İlişkin Hakların Sona Ermesi*

Finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların sona ermesi halinde ilgili finansal varlık finansal tablo dışı bırakılır. Bu durum, örneğin finansal varlığa ait tahsilat haklarının tamamen ortadan kalkması veya ilgili sözleşmenin sona ermesi durumlarında ortaya çıkar.

##### *Finansal Varlığın Devri*

Bir finansal varlığın devri halinde, Şirket aşağıdaki hususları değerlendirir:

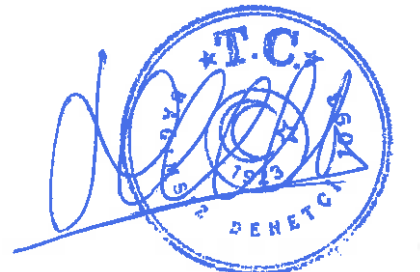
- i) Finansal varlığa ilişkin önemli risk ve getirilerin devredilip devredilmediği,
- ii) Finansal varlık üzerindeki kontrolün muhafaza edilip edilmediği.

Şirket, finansal varlığa ilişkin risk ve getirileri önemli ölçüde devretmişse, ilgili finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır. Risk ve getirilerin önemli ölçüde muhafaza edilmesi durumunda ise finansal varlık finansal tablolarda muhasebeleştirilmeye devam edilir.

Risk ve getirilerin ne devredildiği ne de muhafaza edildiği durumlarda, Şirket finansal varlık üzerindeki kontrolünü kaybedip kaybetmediğini değerlendirir. Kontrolün kaybedilmesi halinde finansal varlık finansal tablo dışı bırakılır; kontrolün devam etmesi halinde ise finansal varlık, Şirket'in finansal varlıktaki devam eden hak ve yükümlülükleri ölçüsünde finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

##### *Finansal Tablo Dışı Bırakma Sonucunda Ortaya Çıkan Kazanç veya Kayıplar*

Finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılması sonucu oluşan kazanç veya kayıp, ilgili finansal varlığın defter değeri ile elde edilen bedel arasındaki fark olarak hesaplanır ve oluştuğu dönemde kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11

**3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

**Yabancı para işlemleri**

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar, kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

**Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayırlmaktadır.

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Sonradan ortaya çıkan harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Döşeme ve Demirbaşlar	5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

**Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Yazılımlar	3 yıl
------------	-------



#### 4. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

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.

##### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

###### *Gelir vergisi*

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

###### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

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

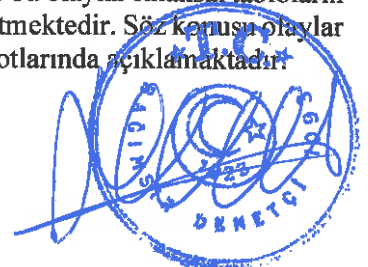
Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

###### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, dönem kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

##### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10, “Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.



### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### **Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

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

#### **İlişkili taraflar**

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde.
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

#### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılanlar vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.



### 3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### **Nakit akış tablosu**

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

#### **Kiralamalar**

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınına temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması,
- Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:
  - a) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya
  - b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin aşağıdaki kararların önceden belirlenmiş olması:
    - i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) hakkına sahip olması ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
    - ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

#### ***Kullanım hakkı varlığı***

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- c) Şirket tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve
- d) dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15

**3. UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

**Kiralamalar (Devamı)**

***Kullanım hakkı varlığı (Devamı)***

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı uygulanır.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
  - Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
  - Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.
- Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

***Kolaylaştırıcı uygulamalar***

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

**4. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI**

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

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Kasa	--	--	--	--	--	--
Bankalar						
-Vadesiz mevduat	488.068	33.818.954	34.307.022	157.691	64.022.093	64.179.784
-Vadeli mevduat (*)	--	--	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>488.068</b>	<b>33.818.954</b>	<b>34.307.022</b>	<b>157.691</b>	<b>64.022.093</b>	<b>64.179.784</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16

**5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net)**

**Faktoring Alacakları**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle faktoring alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
İhracat faktoring alacakları	--	429.910.082	429.910.082	--	434.988.375	434.988.375
Faktoring faiz ve komisyon Gelir tahakkukları	--	2.683.680	2.683.680	--	1.656.121	1.656.121
Takipteki Faktoring Alacakları	--	3.007.095	3.007.095	--	751.250	751.250
Özel Karşılıklar	--	(1.994.535)	(1.994.535)	--	(751.250)	(751.250)
<b>Toplam</b>	--	<b>433.606.322</b>	<b>433.606.322</b>	--	<b>436.644.496</b>	<b>436.644.496</b>

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle mevcut faktoring alacaklarının tamamı gayri kabili rücu faktoring alacaklarıdır.

**Takipteki Alacaklar**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in takipteki faktoring alacakları ile ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

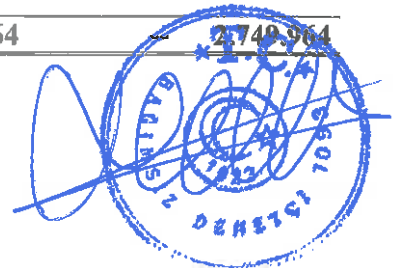
	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Takipteki Faktoring Alacakları	--	3.007.095	3.007.095	--	751.250	751.250
Özel Karşılıklar	--	(1.994.535)	(1.994.535)	--	(751.250)	(751.250)
<b>Toplam</b>	--	<b>1.012.560</b>	<b>1.012.560</b>	--	--	--

**Genel Karşılıklar**

TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte; 1 Şubat 2019 tarih ve 30673 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak güncellenen "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ("Yönetmelik") uyarınca TFRS 9 kapsamında karşılık ayrılması opsiyonel tutulmuştur. Şirket bu kapsamda Yönetmelik Madde 6'ya uygun olarak doğması muhtemel zararlar için genel karşılık ayırmıştır.

Şirket'in yeniden yapılandırılan faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır). Şirket'in şüpheli olarak nitelendirilen faktoring alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Genel karşılıklar	--	--	--	2.749.964	--	2.749.964
<b>Toplam</b>	--	--	--	<b>2.749.964</b>	--	<b>2.749.964</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17

**5. İTFA EDİLMİŞ MALİYETİ İLE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR (Net) (Devamı)**

**Factoring Borçları**

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle factoring işlemlerinden borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Factoring borçları	--	2.157.072	2.157.072	--	2.225.303	2.225.303
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>2.157.072</b>	<b>2.157.072</b>	<b>--</b>	<b>2.225.303</b>	<b>2.225.303</b>

**6. İLİŞKİLİ TARAFLAR**

**İlişkili taraf bakiyeleri**

Diğer yükümlülükler	31.12.2025	31.12.2024
Tradewind Gmbh	433.995.434	457.905.838
Tradewind Invest LLC	6.240.555	3.811.745
Ansgar Manuel Ferdinand Hütten	--	--
<b>Toplam (Dipnot 11)</b>	<b>440.235.989</b>	<b>461.717.583</b>

**İlişkili taraf işlemleri**

Factoring komisyon giderleri	31.12.2025	31.12.2024
Tradewind Gmbh	39.661.452	45.157.551
Tradewind Invest LLC	399.147	364.735
<b>Toplam</b>	<b>40.060.599</b>	<b>45.522.286</b>

**Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime sağladığı ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.860.167 TL'dir (31 Aralık 2024: 3.171.940 TL).

**7. DİĞER AKTİFLER**

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle diğer aktiflerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025			31.12.2024		
	TL	YP	Toplam	TL	YP	Toplam
Satıcı avansları	60.973	--	60.973	416.856	--	416.856
Peşin ödenmiş giderler	666.560	2.468.365	3.134.925	412.186	3.395	415.581
Personel iş avansları	20.579	--	20.579	22.269	--	22.269
Diğer	3.847	2.040	5.887	3.844	3.468	7.312
<b>Toplam</b>	<b>751.959</b>	<b>2.470.405</b>	<b>3.222.364</b>	<b>855.155</b>	<b>6.863</b>	<b>862.018</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2024	İlaveler	Çıkış	Transferler	31.12.2025
Döşeme ve demirbaşlar	6.707.024	491.455	(14.855)	--	7.183.624
Kullanım hakkı varlıkları	2.461.379	345.804	--	--	2.807.183
<b>Toplam</b>	<b>9.168.403</b>	<b>837.259</b>	<b>(14.855)</b>	<b>--</b>	<b>9.990.807</b>

**Birikmiş Amortismanlar (TL)**

Döşeme ve demirbaşlar	(911.463)	(2.208.009)	(14.855)	--	(3.134.327)
Kullanım hakkı varlıkları	(1.501.380)	(774.078)	--	--	(2.275.458)
<b>Toplam</b>	<b>(2.412.843)</b>	<b>(2.982.087)</b>	<b>(14.855)</b>	<b>--</b>	<b>(5.409.785)</b>

**Net Defter Değeri**

6.755.560

4.581.022

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2023	İlaveler	Çıkış	Transferler	31.12.2024
Döşeme ve demirbaşlar	509.917	6.197.107	--	--	6.707.024
Kullanım hakkı varlıkları	1.614.575	846.804	--	--	2.461.379
<b>Toplam</b>	<b>2.124.492</b>	<b>7.043.911</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>9.168.403</b>

**Birikmiş Amortismanlar (TL)**

Döşeme ve demirbaşlar	(353.841)	(557.622)	--	--	(911.463)
Kullanım hakkı varlıkları	(894.575)	(660.805)	54.000	--	(1.501.380)
<b>Toplam</b>	<b>(1.248.416)</b>	<b>(1.218.427)</b>	<b>54.000</b>	<b>--</b>	<b>(2.412.843)</b>

**Net Defter Değeri**

876.076

6.755.560

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

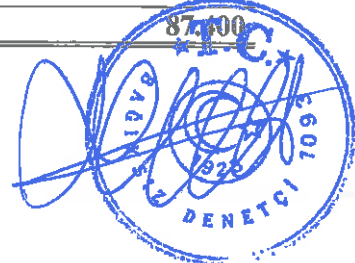
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2024	İlaveler	Çıkış	Transferler	31.12.2025
Haklar	1.189.744	--	--	--	1.189.744
<b>Toplam</b>	<b>1.189.744</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.189.744</b>

**Birikmiş İtfa Payları (TL)**

Haklar	(904.956)	(197.388)	--	--	(1.102.344)
<b>Toplam</b>	<b>(904.956)</b>	<b>(197.388)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(1.102.344)</b>

**Net Defter Değeri**

284.788



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2023	İlaveler	Çıkış	Transferler	31.12.2024
Haklar	971.224	218.520	--	--	1.189.744
<b>Toplam</b>	<b>971.224</b>	<b>218.520</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.189.744</b>
<b>Birikmiş İtfa Payları (TL)</b>					
Haklar	(710.829)	(194.127)	--	--	(904.956)
<b>Toplam</b>	<b>(710.829)</b>	<b>(194.127)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(904.956)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>260.395</b>				<b>284.788</b>

**10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

**Kurumlar Vergisi**

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan “6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” uyarınca; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %30, diğer şirketler için geçerli olan kurumlar vergisi oranı ise %25’tir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

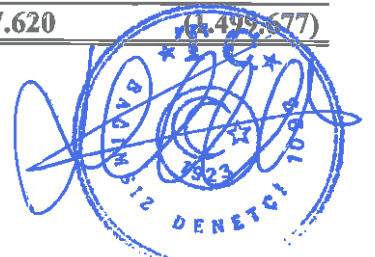
Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

Ancak, mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	31.12.2025	31.12.2024
<b>a) Gelir tablosu:</b>		
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.777.620	(1.499.677)
<b>Toplam</b>	<b>1.777.620</b>	<b>(1.499.677)</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)  
20

10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)	31.12.2025	31.12.2024
<b>b) Bilanço:</b>		
Ertelenmiş vergi aktifi, net	(1.059.005)	(2.979.297)
<b>Toplam</b>	<b>(1.059.005)</b>	<b>(2.979.297)</b>
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Cari dönem vergi karşılığı	--	--
Peşin ödenen vergi	--	--
<b>Toplam vergi borcu</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Vergi karşılığı öncesi yasal net kar / zarar</b>	<b>(36.833.961)</b>	<b>(37.999.346)</b>
Cari dönem yasal kurumlar vergisi karşılığı (%30)	--	--
Geçmiş yıl mali zararlarının etkisi	--	--
Kanunen kabul edilmeyen giderler, net	--	(1.764.734)
TFRS düzeltmelerinden doğan farklar	(1.777.620)	3.264.411
<b>Cari vergi karşılığı</b>	<b>(1.777.620)</b>	<b>1.499.677</b>

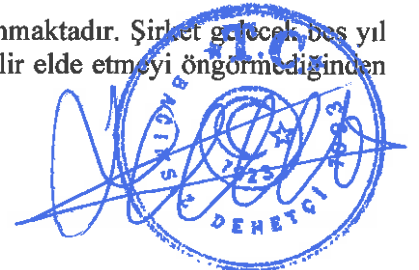
#### **Ertelenmiş Vergiler**

Vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplanmaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'tir (31 Aralık 2024: %30).

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle Ertelenmiş Vergi Varlığı hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
	Geçici	Ertelenmiş	Geçici	Ertelenmiş
	farklar	Vergi	farklar	Vergi
<b>Ertelenmiş Vergi</b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	923.261	276.978	1.360.209	408.063
İzin karşılığı	1.045.681	313.704	899.150	269.745
Dava karşılığı	882.500	264.750	882.500	264.750
Factoring alacakları genel kredi karşılıkları	--	--	6.593.816	1.978.145
Kiralama varlık ve yükümlülükleri	678.577	203.573	195.313	58.594
<b>Net Ertelenmiş Vergi (Aktifi)/Pasif (Bilanço)</b>		<b>1.059.005</b>		<b>2.979.297</b>

Şirket'in gelecek dönemlere devreden 67.651.680 TL tutarında mali zararları bulunmaktadır. Şirket gelecek bes yıl içerisinde taşınan mali zararların mahsup edilebileceği ölçüde vergilendirilebilir gelir elde etmeyi öngörmediğinden dolayı ertelenmiş vergi aktifi ayrılmamıştır.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21

**10. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Dönem başı bakiye</b>	<b>2.979.297</b>	<b>1.443.942</b>
Cari yıl ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (net)	(1.777.620)	1.499.677
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (net)	(142.672)	35.678
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<b>1.059.005</b>	<b>2.979.297</b>

**11. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

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

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Muhabir borçları (Dipnot 6)	--	436.238.262	436.238.262	--	458.985.631	458.985.631
Muhabir komisyonları (Dipnot 6)	--	3.997.727	3.997.727	--	2.731.952	2.731.952
Ödenecek vergiler	676.512	--	676.512	692.840	--	692.840
Satıcılara borçlar	988.160	--	988.160	517.294	--	517.294
Ortaklara borçlar (Dipnot 6)	--	--	--	--	--	--
Ödenecek personel primleri	692.084	--	692.084	613.354	--	613.354
Ödenecek fonlar	59.670	--	59.670	43.845	--	43.845
Peşin tahsil edilen reeskontlar	--	2.341.488	2.341.488	--	1.952.670	1.952.670
Diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>2.416.426</b>	<b>442.577.477</b>	<b>444.993.903</b>	<b>1.867.333</b>	<b>463.670.253</b>	<b>465.537.586</b>

**12. BÖRÇLANMALAR**

**Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Faaliyet kiralaması)**

31.12.2025	TP	YP	Toplam
Kiralama yükümlülükleri	4.643.203	--	4.643.203
	<b>4.643.203</b>	<b>--</b>	<b>4.643.203</b>
31.12.2024	TP	YP	Toplam
Kiralama yükümlülükleri	6.711.541	--	6.711.541
	<b>6.711.541</b>	<b>--</b>	<b>6.711.541</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22

**13. KARŞILIKLAR**

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Genel karşılıklar (Dipnot 5)	--	--	--	6.593.816	--	6.593.816
Dava ve dava gider karşılığı (Dipnot 15)	882.500	--	882.500	882.500	--	882.500
Çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı	1.968.942	--	1.968.942	2.259.359	--	2.259.359
- Kıdem tazminatı karşılığı	923.261	--	923.261	1.360.209	--	1.360.209
- İzin karşılığı	1.045.681	--	1.045.681	899.150	--	899.150
<b>Toplam</b>	<b>2.851.442</b>	<b>--</b>	<b>2.851.442</b>	<b>9.735.675</b>	<b>--</b>	<b>9.735.675</b>

***Kıdem Tazminatı Karşılığı***

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket'te bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

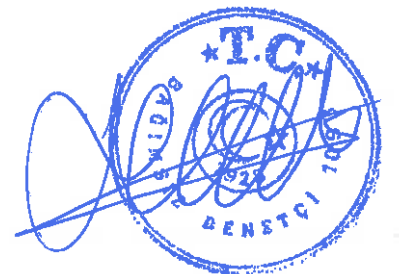
Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla 64.949 TL (1 Ocak 2025: 46.655 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü enflasyon ve iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yaklaşık %4,03 (31 Aralık 2024: %2,50) reel iskonto oranı ve tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı %92,80 (31 Aralık 2024: %94,78) kullanılarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketini gösteren tablo aşağıdadır:

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>1.360.209</b>	<b>710.068</b>
Cari hizmet maliyeti	1.041.374	644.781
Faiz maliyeti	--	--
Aktüeryal kayıp / kazanç	(475.572)	118.925
Dönem içi ödenen kıdem	(1.002.750)	(113.565)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>923.261</b>	<b>1.360.209</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

23

#### 14. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Tradewind Holding GmbH (*)	83.000.000	100,00	50.000.000	100,00
<b>Sermaye</b>	<b>83.000.000</b>	<b>100</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, sırasıyla her biri 1 TL nominal değerinde 83.000.000 adet (31 Aralık 2024: 50.000.000 adet) hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı) bulunmamaktadır.

Şirket, 16.09.2025 tarih ve 17 nolu Yönetim Kurulu Kararına göre sermayesini 33.000.000 TL artırarak 83.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar vermiş olup, tamamı ortaklar tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiştir. İlgili sermaye artırımını 23.09.2025 tarih ve 11421 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmış ve aynı tarihte tescil edilmiştir.

13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Finansal Kiralama, Faktoring ve Tasarruf Finansmanı Şirketleri Kanunu'nun 5. Maddesinin 1. Fıkrasının e bendi uyarınca, faktoring şirketlerinin ödenmiş sermayelerinin en az yirmi milyon TL olması gerektiği belirtilen maddede 25 Şubat 2020 tarihi itibariyle değişiklik yapılmış ve asgari ödenmiş sermaye şartı elli milyon TL'ye çıkartılmıştır. Şirket asgari sermaye şartını karşılamaktadır.

##### Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle Şirket'in diğer sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

##### Kar Yedekleri

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Kar yedekleri, finansal tabloların Yönetim Kurulu tarafından onaylanmasının ardından ayrılmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle Şirket'in kâr yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Yasal yedekler	340.876	--	340.876	340.876	--	340.876
Olağanüstü yedekler	6.476.649	--	6.476.649	6.476.649	--	6.476.649
<b>Toplam</b>	<b>6.817.525</b>	<b>--</b>	<b>6.817.525</b>	<b>6.817.525</b>	<b>--</b>	<b>6.817.525</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24

#### 14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri 51.670 TL (31.12.2024: (281.230) TL) tutarında kıdem tazminatı aktüeryal kayıp / kazançları ile ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır.

##### Kar Dağıtımı

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirket, 2025 yılı içerisinde herhangi bir kar dağıtımını yapmamıştır.

##### Geçmiş Yıllar Kar veya Zararı

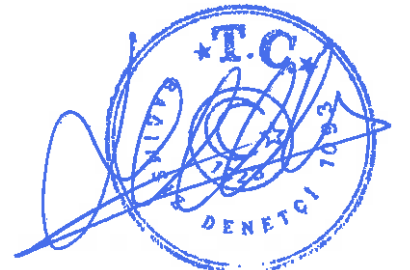
	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Geçmiş yıl karları	(29.040.457)	--	--	7.459.212	--	--
<b>Toplam</b>	<b>(29.040.457)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>7.459.212</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

#### 15. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Verilen Teminatlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilmiş olan teminatlar aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve c maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

25

**15. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

**Alınan Teminatlar**

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Muhabirler tarafından verilen garantiler	--	3.330.419.956	3.330.419.956	--	2.834.178.394	2.834.178.394
Diğer taraflardan alınan kefaletler	--	5.754.214.834	5.754.214.834	--	3.370.759.802	3.370.759.802
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>9.084.634.790</b>	<b>9.084.634.790</b>	<b>--</b>	<b>6.204.938.196</b>	<b>6.204.938.196</b>

**Taahhütler**

	31.12.2025			31.12.2024		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
Sözleşmeler	--	3.504.270.941	3.504.270.941	--	2.184.110.497	2.184.110.497
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>3.504.270.941</b>	<b>3.504.270.941</b>	<b>--</b>	<b>2.184.110.497</b>	<b>2.184.110.497</b>

**Hukuki Davalar**

Rapor tarihi itibarıyla Şirket hukuk müşavirlerinden temin edilen teyit mektuplarına istinaden Şirket aleyhine açılmış 1 adet (31 Aralık 2024: 1 adet) işe iade davası bulunmaktadır. Şirket bu davaları için dava tutarının tamamı olan 882.500 TL (31 Aralık 2024: 882.500 TL) karşılık ayırmıştır (Dipnot 13).

**16. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde Şirket'in faktoring alacaklarından alınan faiz ve komisyon gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Faktoring alacaklarından alınan ücret ve komisyonlar	33.411.250	29.951.618
Faktoring alacaklarından alınan faizler	22.667.244	20.626.392
<b>Toplam</b>	<b>56.078.494</b>	<b>50.578.010</b>

**17. FİNANSMAN GİDERLERİ**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde oluşan finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Verilen ücret ve komisyonlar	40.453.023	45.810.824
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz giderleri	1.936.048	610.661
<b>Toplam</b>	<b>42.389.071</b>	<b>46.421.485</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

26

### 18. ESAS FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde Şirket'in esas faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Personel giderleri	43.284.854	30.248.428
Danışmanlık giderleri	5.206.662	4.107.494
Amortisman giderleri	3.365.397	1.412.554
Bilgi işlem giderleri	3.699.870	2.700.307
Reklam giderleri	565.207	93.254
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.291.141	820.707
Vergi, resim ve harç giderleri	1.279.463	879.740
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	38.624	531.217
Araç giderleri	407.155	199.304
Bakım ve onarım giderleri	67.257	41.910
Diğer	2.529.315	3.125.583
<b>Toplam</b>	<b>61.734.945</b>	<b>44.160.498</b>

### 19. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde Şirket'in diğer faaliyetlerden gelirin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Kur farkı gelirleri	7.269.307	9.827.858
Bankalardan alınan faiz gelirleri	35	--
Diğer	6.607.724	5.204
<b>Toplam</b>	<b>13.877.066</b>	<b>9.833.062</b>

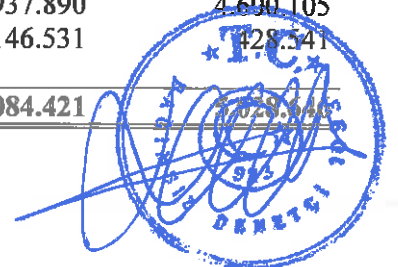
31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde Şirket'in diğer faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Kur farkı giderleri	1.464.087	2.799.789
Diğer	116.639	--
<b>Toplam</b>	<b>1.580.726</b>	<b>2.799.789</b>

### 20. KARŞILIK GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllar içerisinde karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Genel karşılıklar	937.890	4.600.105
Diğer karşılıklar	146.531	428.541
<b>Toplam</b>	<b>1.084.421</b>	<b>5.028.646</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27

## 21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket faaliyetleri sırasında kredi riski, likidite riski, piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riski gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Bu dipnot Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

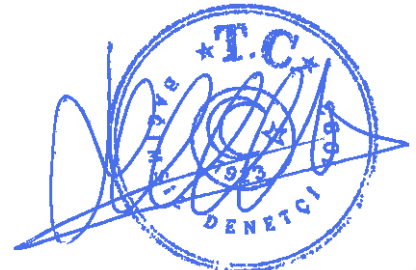
Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

### Kredi riski

Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi risk yönetiminde ağırlıklı olarak kredi tahsis öncesi ve kredi izleme öncesi yöntemler geliştirilmiş olup yönetimin mevcut bir kredi politikası vardır ve kredi riski sürekli olarak takip edilmektedir. Tahsis edilmiş kredilerin izlemesine yönelik olarak erken uyarı sistemleri geliştirilmiş olup, müşteri kredibilitesi ölçülmesi de yapılmaktadır. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Şirket'in, alacakları içinde önemli yer tutan müşterilerden kaynaklanan kredi riski bulunmamaktadır. Faktoring alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Faktoring alacaklarının yüzdesel bazda sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025		31.12.2024	
	TL	Oran (%)	TL	Oran (%)
Toptan ve perakende ticaret, motorlu araçlar servis hizmetleri	33.764.149	7,79%	14.642.263	3,35%
Metal ana sanayi ve işlenmiş madenler üretimi	278.932.047	64,33%	124.199.796	28,44%
Tekstil ve tekstil ürünleri sanayi	17.903.398	4,13%	101.047.307	23,14%
Makina ve teçhizat sanayi	17.969.058	4,14%	138.061.725	31,62%
Kauçuk ve plastik ürünleri sanayi	27.406.889	6,32%	17.981.854	4,12%
Gıda ve meşrubat sanayi	5.888.953	1,36%	10.850.120	2,48%
Elektrik, gaz ve su kaynakları	20.080.259	4,63%	14.975.726	3,43%
Diğer	31.661.569	7,30%	14.885.705	3,41%
<b>Toplam</b>	<b>433.606.322</b>	<b>100,00%</b>	<b>436.644.496</b>	<b>100,00%</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28

**21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025			31.12.2024		
	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat	Faktoring Alacakları		Bankalardaki Mevduat
	Diğer Taraf	İlişkili Taraf		Diğer Taraf	İlişkili Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	434.618.882	--	34.307.022	436.644.496	--	64.179.784
- Azami riskin teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	433.606.322	--	34.307.022	436.644.496	--	64.179.784
- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	433.606.322	--	--	436.644.496	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Koşulları yeniden görüşülmüş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.012.560	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	3.007.095	--	--	751.290	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(1.994.535)	--	--	(751.290)	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı unsurlar	--	--	--	--	--	--

**Likidite riski**

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Mali işler, 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.

Tahmini faiz ödemeleri dâhil, netleştirme anlaşmalarının etkisi hariç olmak üzere finansal varlık ve yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	31.12.2025				Vadesiz
			3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	
Bankalar	34.307.022	--	34.307.022	--	--	--	--
Faktoring alacakları (net)	433.606.322	--	433.606.322	--	--	--	--
Diğer alacaklar	5.887	--	5.887	--	--	--	--
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>467.919.231</b>	<b>--</b>	<b>467.919.231</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Muhabir borçları	436.238.262	--	436.238.262	--	--	--	--
Faktoring borçları	2.157.072	--	2.157.072	--	--	--	--
Satıcılara borçlar	988.160	--	988.160	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.428.266	--	1.428.266	--	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	4.643.203	--	605.635	1.816.905	2.220.663	--	--
Diğer borçlar	6.339.215	--	6.339.215	--	--	--	--
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>451.794.178</b>	<b>--</b>	<b>447.756.610</b>	<b>1.816.905</b>	<b>2.220.663</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>16.125.053</b>	<b>--</b>	<b>20.162.621</b>	<b>(1.816.905)</b>	<b>(2.220.663)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

29

**21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

	Defter değeri	Vadesi geçmiş	31.12.2024				
			3 ay kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz
Bankalar	64.179.784	--	64.179.784	--	--	--	--
Factoring alacakları (net)	436.644.496	--	436.644.496	--	--	--	--
Diğer alacaklar	7.312	--	7.312	--	--	--	--
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>500.831.592</b>	<b>--</b>	<b>500.831.592</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Muhabir borçları	458.985.631	--	458.985.631	--	--	--	--
Factoring borçları	2.225.303	--	2.225.303	--	--	--	--
Satıcılara borçlar	517.294	--	517.294	--	--	--	--
Ödenecek vergi ve yükümlülükler	1.350.039	--	1.350.039	--	--	--	--
Kiralama işlemlerinden borçlar	6.711.541	--	875.418	2.626.255	3.209.868	--	--
Diğer borçlar	4.684.622	--	4.684.622	--	--	--	--
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>474.474.430</b>	<b>--</b>	<b>468.638.307</b>	<b>2.626.255</b>	<b>3.209.868</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>26.357.162</b>	<b>--</b>	<b>32.193.285</b>	<b>(2.626.255)</b>	<b>(3.209.868)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**Piyasa riski**

Piyasa riski finansal varlıkların piyasa fiyatlarındaki dalgalanmadan kaynaklanan risk olarak tanımlanmaktadır. Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla piyasa fiyatı ile değerlediği finansal varlığı bulunmadığı için Şirket piyasa riskine maruz kalmamaktadır.

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

31.12.2025	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	34.307.022	34.307.022
Factoring alacakları	433.606.322	433.606.322
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Muhabir borçları	436.238.262	436.238.262
Factoring borçları	2.157.072	2.157.072
Kiralama yükümlülükleri	4.643.203	4.643.203
<b>31.12.2024</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	64.179.784	64.179.784
Factoring alacakları	436.644.496	436.644.496
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Muhabir borçları	458.985.631	458.985.631
Factoring borçları	2.225.303	2.225.303
Kiralama yükümlülükleri	6.711.541	6.711.541



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30

**21.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Şirket finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, banka kredileri ve menkul kıymetlerin bilanço tarihine yakın tarihlerde yeniden fiyatlandırılmış olması nedeniyle ve bunlar dışında kalan kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli TL cinsinden banka kredileri de dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

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

**Faiz oranı riski**

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Şirket'in pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar sürekli takip edilmektedir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Net defter değeri 31.12.2025	Net defter değeri 31.12.2024
<b>Sabit faizli finansal araçlar:</b>		
Faktoring alacakları	433.606.322	436.644.496
Kiralama yükümlülükleri	4.643.203	6.711.541
Vadeli mevduatlar	--	--

**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; şirketin gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedarın faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır. Şirket'in sermaye ve fonlama yapısı nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermayeden oluşmaktadır.



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31

**21.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Yabancı para riski**

Döviz cinsinden varlıklar ve yükümlülükler döviz riskini doğurur. Şirket gerçekleştirmiş olduğu işlemlerden kaynaklanan belli bir miktar döviz pozisyonunu faaliyetleri gereği taşımaktadır. Şirket, döviz varlıklarının ve yükümlülüklerinin dengelenmesi amacıyla vadeli döviz işlemleri gerçekleştirmektedir. Aşağıdaki tablo Şirket'in yabancı para pozisyonunu göstermektedir. Tek Düzen Hesap Planı gereğince dövize endeksli varlıklar finansal tablolarda yabancı para değil Türk Parası olarak gösterilmektedir. Yabancı para pozisyon hesaplamasında ise dövize endeksli varlıklar yabancı para kalem olarak dikkate alınmaktadır.

31 Aralık 2025	ABD Doları	TL Karşılığı	Avro	TL Karşılığı	Sterlin	TL Karşılığı
Bankalar	64.121	2.748.374	531.551	26.818.449	75.499	4.365.043
Faktoring alacakları	166.073	7.118.271	7.881.936	397.668.902	490.379	28.351.703
Diğer aktifler	35.537	1.523.198	1.906	96.164	20.852	1.205.577
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>265.731</b>	<b>11.389.843</b>	<b>8.415.393</b>	<b>424.583.515</b>	<b>586.730</b>	<b>33.922.323</b>
Diğer yükümlülükler	(217.983)	(9.360.081)	(8.000.377)	(404.371.871)	(496.332)	(28.845.525)
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>(217.983)</b>	<b>(9.360.081)</b>	<b>(8.000.377)</b>	<b>(404.371.871)</b>	<b>(496.332)</b>	<b>(28.845.525)</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>47.748</b>	<b>2.029.762</b>	<b>415.016</b>	<b>20.211.644</b>	<b>90.398</b>	<b>5.076.798</b>
<b>Bilanço dışı pozisyon</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

31 Aralık 2024	ABD Doları	TL Karşılığı	Avro	TL Karşılığı	Sterlin	TL Karşılığı
Bankalar	308.406	10.863.077	1.077.739	39.597.811	306.497	13.561.205
Faktoring alacakları	484.875	17.078.898	10.213.323	375.267.101	1.001.191	44.298.497
Diğer aktifler	96	3.385	49	1.797	38	1.681
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>793.377</b>	<b>27.945.360</b>	<b>11.291.111</b>	<b>414.866.709</b>	<b>1.307.726</b>	<b>57.861.383</b>
Diğer yükümlülükler	(487.642)	(17.207.326)	(10.652.174)	(392.096.944)	(1.222.353)	(54.365.983)
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>(487.642)</b>	<b>(17.207.326)</b>	<b>(10.652.174)</b>	<b>(392.096.944)</b>	<b>(1.222.353)</b>	<b>(54.365.983)</b>
<b>Net bilanço pozisyonu</b>	<b>305.735</b>	<b>10.738.034</b>	<b>638.937</b>	<b>22.769.765</b>	<b>85.373</b>	<b>3.495.400</b>
<b>Bilanço dışı pozisyon</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

Şirket 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde aktif ve pasif kalemleri değerlemek için kullandığı kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Varlıklar</b>		
ABD Doları	42,8457	35,2803
Avro	50,2859	36,7362
Sterlin	57,5123	44,2073
<b>Yükümlükler</b>		
ABD Doları	42,9229	35,3458
Avro	50,3765	36,8024
Sterlin	57,8122	44,4378



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

32

**21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Yabancı para riski (Devamı)**

**Kur riskine duyarlılık**

Şirket, başlıca ABD Doları, Avro ve Sterlin cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

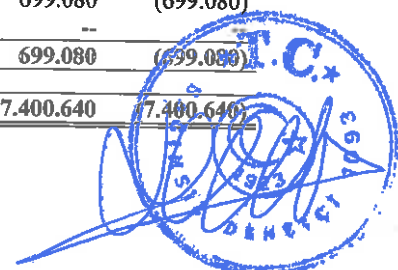
Aşağıdaki tablo yabancı para kurlardaki %20'lik artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %20'lik oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliğe ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını 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 %20 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	405.952	(405.952)	405.952	(405.952)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>405.952</b>	<b>(405.952)</b>	<b>405.952</b>	<b>(405.952)</b>
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	4.042.329	(4.042.329)	4.042.329	(4.042.329)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>4.042.329</b>	<b>(4.042.329)</b>	<b>4.042.329</b>	<b>(4.042.329)</b>
Sterlin'in TL karşısında %20 değişmesi halinde				
7- Sterlin net varlık / yükümlülüğü	1.015.360	(1.015.360)	1.015.360	(1.015.360)
8- Sterlin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>9- Sterlin net etki (7+8)</b>	<b>1.015.360</b>	<b>(1.015.360)</b>	<b>1.015.360</b>	<b>(1.015.360)</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>5.463.641</b>	<b>(5.463.641)</b>	<b>5.463.641</b>	<b>(5.463.641)</b>

**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 %20 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.147.607	(2.147.607)	2.147.607	(2.147.607)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>2.147.607</b>	<b>(2.147.607)</b>	<b>2.147.607</b>	<b>(2.147.607)</b>
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	4.553.953	(4.553.953)	4.553.953	(4.553.953)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>4.553.953</b>	<b>(4.553.953)</b>	<b>4.553.953</b>	<b>(4.553.953)</b>
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %20 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	699.080	(699.080)	699.080	(699.080)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>699.080</b>	<b>(699.080)</b>	<b>699.080</b>	<b>(699.080)</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>7.400.640</b>	<b>(7.400.640)</b>	<b>7.400.640</b>	<b>(7.400.640)</b>



**TRADEWIND FAKTORİNG A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)  
33

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

24 Nisan 2013 tarih ve 28627 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”in 12. maddesine göre Şirketin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. Şirket yönetiminin BDDK Banka Dışı Mali Kurumlar Gözetim Sistemi’ne 31 Aralık 2025 dönemine ait yaptığı raporlamaya göre Şirket’in özkaynağının toplam aktiflerine oranı %5 (31 Aralık 2024: %5) olarak gerçekleşmiştir. Dolayısıyla Şirket ilgili döneme ilişkin asgari oranı tutturmuştur.

**23. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER**

	31.12.2025	31.12.2024
Bağımsız denetim ücreti (*)	706.345	514.400
<b>Toplam</b>	<b>706.345</b>	<b>514.400</b>

(\*) 2025 yılı bağımsız denetim hizmeti 14.000 Avro’dur. Söz konusu tutar dönem sonu kurlarına göre değerlendirilmiştir (31 Aralık 2024 : 14.000 Avro).

**24. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

