

Valenspara Ödeme Kuruluşu
Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

Valenspara Ödeme Kuruluşu

Anonim Şirketi

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Özkaynak Değişim Tablosu
Nakit Akış Tablosu
Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

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

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

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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



Kilit Denetim Konusu	Denetimde Konunun Nasıl Ele Alındığı
TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Uygulanması	
TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Uygulanması TMS 29’a göre finansal tablolar, raporlama dönemi sonunda güncel satın alma gücüne göre yeniden düzenlenmelidir. Dolayısıyla, 2025 yılındaki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücünü yansıtabilecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29’un uygulanması, Şirket’in finansal tablolarındaki birçok kaleminde kapsamlı ve önemli değişikliklere neden olmaktadır. Finansal tabloların güncel satın alma gücü yaklaşımı kullanılarak hazırlanması ve doğru sonuçların elde edilmesi, birçok finansal durum tablosu kaleminin ve cari dönem işlemlerinin yeniden düzenlenmeleri ile ilgili olarak kullanılan bir dizi karmaşık prosedür, hesaplama ve mutabakat gerektirir. Yeniden düzenleme sürecinde uygulanan metodoloji ve hesaplamaların karmaşıklığı ve kullanılan tarihi verilerin eksik veya yanlış olması riski nedeniyle, TMS 29 uygulaması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” uygulamasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Şirket’in ilgili süreçleri ve muhasebe politikaları incelenmiştir. - Yönetim tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TFRS’ye uygun bir şekilde yapıp yapılmadığı kontrol edilmiştir. - Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek tarihi maliyet ve satın alım tarihleri, kontrol edilmiştir. - Kullanılan yöntem ile genel fiyat endeksi oranları kontrol edilerek; parasal olmayan kalemlerin, özkaynak değişim tablosunun, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun yeniden düzenlenerek hazırlanmasına ilişkin çalışmalar test edilmiştir. - Finansal tablolarda ilgili dipnotların yeterliliği ve tutarlılığı kontrol edilmiştir. TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Uygulanması sürecine ilişkin uyguladığımız prosedürlerin neticesinde, önemli bir yanlışlığa rastlanılmamıştır.

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

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

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

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



5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nin 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 Tayyip YAŞAR'dır.



The stamp is circular with a blue border. Inside the border, the text "T.C." is at the top, "BAĞIMSIZ DENETİM" is on the left, and "152" is on the right. In the center, there is a crescent moon and a star, with the year "1993" below it. A handwritten signature in blue ink is written across the stamp.

Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Tayyip YAŞAR, YMM
Sorumlu Denetçi

25 Şubat 2026
İstanbul, Türkiye



Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot Referansı</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	260.849	345.655
Finansal Yatırımlar	5	195.854.979	43.423.778
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	5.213.554	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	8.423.893	--
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	101.436	--
Peşin Ödenmiş Giderler	10	53.010	77.567
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	844.765	181.656
Diğer Dönen Varlıklar	9	--	788.370
Toplam Dönen Varlıklar		210.752.486	44.817.026
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	11	2.064.552	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	168.448.432	11.507.717
Peşin Ödenmiş Giderler (UV)	10	742.045	--
Diğer Duran Varlıklar	9	4.599.780	4.735.235
Toplam Duran Varlıklar		175.854.809	16.242.952
Toplam Varlıklar		386.607.295	61.059.978

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot Referansı</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar			
- Finans Kuruluşlarına Borçlar	6	3.405.902	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	20.923.393	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	1.817.545	419.456
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	1.558.141	312.895
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	--	209.831
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.110.742	273.065
Kısa Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	1.563.950	762.902
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		30.379.673	1.978.149
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	318.624	52.553
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	10.976.275	621.095
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.294.899	673.648
Toplam Yükümlülükler		41.674.572	2.651.797
Özkaynaklar	15		
Ödenmiş Sermaye		202.000.000	72.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		266.265.611	248.420.452
Paylara İlişkin Primler		206.867.332	--
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir			
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		424	260.871
Geçmiş Yıllar Zararları		(262.273.142)	(100.567.813)
Dönem Net Zararı		(67.927.502)	(161.705.329)
Toplam Özkaynaklar		344.932.723	58.408.181
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler		386.607.295	61.059.978

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot Referansı</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024
Hasılat	16	24.152.688	--
Satışların Maliyeti (-)	16	(37.262.518)	(2.460.041)
Brüt Zarar		(13.109.830)	(2.460.041)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(61.412.533)	(11.292.857)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	17	(13.720.441)	(22.915.357)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	8.296.592	5.749.921
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(1.631.573)	(75.991)
Esas Faaliyet Zararı		(81.577.785)	(30.994.325)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	52.754.567	--
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Zararı		(28.823.218)	(30.994.325)
Finansman Gelirleri	21	2.696.153	4.518.348
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	20	(31.333.637)	(135.173.201)
Vergi Öncesi Dönem Zararı		(57.460.702)	(161.649.178)
Ertelenmiş Vergi Gideri	23	(10.466.800)	(56.151)
Dönem Net Zararı		(67.927.502)	(161.705.329)
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) Kısmı			
<u>Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar,</u>			
<u>Vergi Öncesi</u>			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	14	(372.067)	308.659
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	23	111.620	(77.165)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		(260.447)	231.494
Toplam Kapsamlı Gider		(68.187.949)	(161.473.835)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Olumlu Farkları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Paylara İlişkin Primler	Geçmiş Yıllar Zararları	Dönem Net Zararı	Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiye	28.371.184	106.187.251	29.377	--	(63.066.712)	(37.501.101)	34.019.999
Transferler	--	--	--	--	(37.501.101)	37.501.101	--
Sermaye Arttırımı	43.628.816	142.233.201	--	--	--	--	185.862.017
Net Dönem Zararı	--	--	--	--	--	(161.705.329)	(161.705.329)
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	231.494	--	--	--	231.494
31 Aralık 2024 İtibarıyla Bakiye	72.000.000	248.420.452	260.871	--	(100.567.813)	(161.705.329)	58.408.181
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	72.000.000	248.420.452	260.871	--	(100.567.813)	(161.705.329)	58.408.181
Transferler	--	--	--	--	(161.705.329)	161.705.329	--
Sermaye Arttırımı	130.000.000	17.845.159	--	206.867.332	--	--	354.712.491
Net Dönem Zararı	--	--	--	--	--	(67.927.502)	(67.927.502)
Diğer Kapsamlı Gider	--	--	(260.447)	--	--	--	(260.447)
31 Aralık 2025 İtibarıyla Bakiye	202.000.000	266.265.611	424	206.867.332	(262.273.142)	(67.927.502)	344.932.723

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Dipnot Referansları</i>	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem Net Zararı		(67.927.502)	(161.705.329)
<u>Dönem Net Karı / Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler</u>			
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11,12	45.358.586	4.846.567
Kıdem Tazminatı Karşılığı Düzeltmeleri	14	784.139	236.263
Kullanılmamış İzin Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	14	1.083.010	738.495
Banka Faiz Geliri	21	(2.696.153)	(4.518.348)
Vergi Geliri/(Gideri) ile İlgili Düzeltmeler	23	10.466.800	56.151
<u>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</u>			
Ticari Alacaklardaki Değişimler		(13.637.447)	--
Diğer Alacaklardaki Değişimler		(101.436)	4.907.040
Peşin Ödenmiş Gider ve Ertelenmiş Gelirlerdeki Değişimler		(717.488)	7.044
Diğer Varlıklar ve Yükümlülüklerdeki Değişimler		788.370	4.454.053
Ticari Borçlardaki Değişimler		22.321.482	417.305
Diğer Borçlardaki Değişimler		627.846	466.389
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişimler		1.245.246	(79.061)
Ödenen Kıdem Tazminatı	14	(887.450)	--
Diğer Duran Varlıklardaki Değişimler		135.455	(4.735.235)
Vergi Ödemeleri /İadeleri	23	(827.672)	(141.036)
Parasal Kazanç/(Kayıp)		(38.505)	1.977.180
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(4.022.719)	(153.072.522)
<u>Yatırım Faaliyetleri</u>			
Menkul Kıymet Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(152.431.201)	(36.576.626)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(204.363.853)	(4.910.019)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(356.795.054)	(41.486.645)
<u>Finansman Faaliyetleri</u>			
Sermaye Arttırımı		354.712.491	185.862.017
Finansal Borçlar Değişim, Net		3.405.902	--
Alınan Faiz	21	2.696.153	4.518.348
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		360.814.546	190.380.365
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış (A+B+C)		(3.227)	(4.178.802)
D. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		(81.579)	(2.007.899)
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	345.655	6.532.356
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	4	260.849	345.655

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	7
2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7
2.1.	Sunuma İlişkin Temel Esaslar.....	7
2.2.	TFRS'ye Uygunluk Beyanı.....	9
2.3.	Muhasebe Politikalarında Değişiklikler.....	9
2.4.	Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar	12
2.5.	Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	13
2.6.	Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları	23
3	İlişkili Taraf Açıklamaları.....	24
4	Nakit ve Nakit Benzerleri	25
5	Finansal Yatırımlar	25
6	Finansal Borçlar	26
7	Ticari Alacaklar ve Borçlar	26
8	Diğer Alacaklar ve Borçlar	26
9	Diğer Dönen ve Duran Varlıklar.....	27
10	Peşin Ödenmiş Giderler	27
11	Maddi Duran Varlıklar.....	28
12	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28
13	Karşılıklar	29
14	Çalışanlara Sağlanan Faydalar	29
15	Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	31
16	Hasılat	32
17	Faaliyet Giderleri	32
18	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	33
19	Çeşit Esasına Göre Sınıflandırılmış Giderler	33
20	Parasal Kazanç / (Kayıp).....	34
21	Finansman Gelirleri.....	34
22	Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler.....	34
23	Gelir Vergileri	35
24	Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler.....	39
25	Raporlama Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar.....	44

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden gösterilmiştir.)

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Valenspara Ödeme Kuruluşu A.Ş. ("Şirket"), 6493 sayılı Ödeme ve Menkul Kıymet Mutabakat Sistemleri, Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para Kuruluşları Hakkında Kanun kapsamında ödeme hizmetleri sunmak amacıyla, 2020 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 19 Eylül 2023 tarihli kararıyla ödeme kuruluşu olarak faaliyet izni almıştır. Şirket kuruluş sürecinde "İşte Pay Ödeme Kuruluşu A.Ş." unvanı ile faaliyet göstermek üzere tescil edilmiştir. Ancak, şirket unvanı 28 Mayıs 2024 tarihinde gerçekleştirilen tescil işlemiyle birlikte değiştirilmiş ve "Valenspara Ödeme Kuruluşu A.Ş." olarak güncellenmiştir.

Şirket, ilgili mevzuat çerçevesinde ödeme hizmetleri alanında faaliyet göstermekte olup, sanal POS çözümleri ile yurt içi banka ve kredi kartlarından tahsilat yapılmasını sağlamaktadır.

Şirketin kayıtlı merkezi, İstanbul Teknik Üniversitesi ARI Teknokent 3 Binası, Katar Caddesi No:4, İç Kapı No: B402, 34467 Sarıyer/İstanbul adresindedir.

Şirket bünyesinde, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemde 26 kişi istihdam edilmiştir.

(31 Aralık 2024: 6 kişi)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotları, KGK tarafından yayımlanan "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Bu çerçevede 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000	211%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892	291%
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981	268%

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

(c) Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlıklar hariç tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

(d) Geçerli Para Birimi ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak sunulmuştur.

(e) Karşılaştırmalı Bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve ilgili farklar ilgili dipnotlarda açıklanır.

31 Aralık 2024 tarihinde nakit ve nakit benzerleri içinde yer alan 32.038.116 TL, 31 Aralık 2025 itibarıyla finansal yatırımlar altında katılım hesabı olarak yeniden sınıflandırılmıştır. Bu yeniden sınıflandırma, finansal tabloların karşılaştırılabilirliğini artırmak amacıyla yapılmıştır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(g) Yabancı Para

Yabancı para işlemleri, ilgili Şirket'in geçerli para birimine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevirim farkı kazancı veya zararı, dönem başındaki geçerli para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın etkin faiz oranı ve ödemelerin etkisi düzeltilmesiyle dönem sonundaki yabancı para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın dönem sonu kurundan çevrilmiş tutarı ile arasındaki farkı ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetiyle ölçülen parasal olmayan kalemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yeniden çevirimle oluşan kur farkları, diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınan nakit akış riskinden korunma araçlarının etkin olan kısmından doğan farklar hariç, kar veya zararda kayıtlara alınır.

2.2. TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmelerle, finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Şirket yönetimi tarafından 25 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulunun finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

(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 bilgiler yeniden düzenlenmez.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (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.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (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.

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.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

- (b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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.

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.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. 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 uygulanır. Şirket'in muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal Araçlar

(i) Finansal Varlıklar

Sınıflandırma

Şirket, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Finansal Araçlar (devamı)

(i) Finansal Varlıklar (devamı)

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür:

– 12 aylık BKZ'ler: Raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

– Ömür boyu BKZ'ler: Bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Topluluk, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla Şirkette, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşım" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Finansal Araçlar (devamı)

(ii) Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile Şirkette etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

(b) Maddi Duran Varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler.

Maliyet, varlık alımlarıyla doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları içermektedir. Şirket tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki kalemleri içermektedir:

- Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetleri;
- Varlığın Şirket'in kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler;
- Şirket'in varlığı elden çıkarma veya bulunduğu sahayı eski haline getirme yükümlülüğü bulunması durumunda parçalarının sökümüne veya restorasyonuna, parçaların yer değiştirmesine ve yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin maliyetler; ve
- Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri.

Maliyetler, yabancı para ile satın alınan maddi duran varlıklar için, özellikli nakit akışı riskinden korunma işlemlerinden doğan kazanç veya kayıpların özkaynaktan transferlerini içerir. Satın alınan yazılım, ilgili ekipmanın kullanılabilmesi için tamamlayıcı unsur olduğunda ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar. (söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen net tutar ile defter değeri arasındaki hesaplanan fark) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Şirket'in, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır.

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Şirket'e aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir. Devam eden onarım ve bakım yapıldıkça gider olarak muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Şirket tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortisman tabi tutulurlar.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kiralanan varlıklar, Şirket kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortisman tabi tutulur. Arazi amortisman tabi değildir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Faydalı Ömür
Demirbaşlar	3-4 yıl

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

(c) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Şirket tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar, içsel olarak üretilen şerefiye ve ticari markalar da dahil olmak üzere oluştukları zaman bireysel kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(iii) İtfa payları

Şerefiye dışında kalan maddi olmayan duran varlık kalemleri için itfa payları, kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak bireysel kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Faydalı Ömür
Haklar	3-5 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3 yıl

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Kiralama İşlemleri

Şirket kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,

b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,

c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;

i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,

ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım Hakkı Varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,

c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve

d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş,

b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman 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" standardını uygular.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Kiralama İşlemleri (devamı)

Şirket kiracı olarak (devamı)

Kira Yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

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

- a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- c) 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:

- a) Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- b) Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır,
- c) Kayıtlı 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.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

(e) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki mevcut Türk İş Kanunu gereğince; Şirket, çalışanların emeklilik nedeniyle işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekte tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye hak kazanmış gibi hesaplanmış olup finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanları, sırasıyla, 53.920 TL ve 41.828 TL tutarındadır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, şirketlerin belirli fayda planlarını aktüeryal değerlendirme yöntemlerine göre hesaplamaları gerekmektedir. Buna göre, ilişikteki finansal tablolardaki toplam yükümlülüğü bulmak için kullanılan emeklilik tahminlerinin olasılığını hesaplarken 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kullanılan temel istatistikî varsayımlar Not 14'te açıklanmıştır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

(i) Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

Aktüeryal farklar hariç kıdem tazminatı karşılığında meydana gelen bütün değişiklikler kar veya zarara kaydedilir. Aktüeryal farklar ise kar zarara yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler içerisinde "Aktüeryal kazanç/(kayıp)" hesabında kayıtlara alınmakta ve doğrudan özkaynak altında gösterilmektedir.

(ii) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit ikramiye veya kar paylaşım planları kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir. Çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar, ikramiye karşılıkları ve kullanılmamış izin hakları karşılıklarından oluşmaktadır.

(f) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

(g) Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda çıkışlarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumlarında karşılık ayrılır. Karşılıklar, ilerideki tahmini nakit akışlarının paranın zaman değeri ve yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesiyle belirlenir. İskonto tutarı finansal gider olarak muhasebeleştirilir.

(h) Hasılat

(i) Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolara kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolara kaydetmektedir:

- (a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
- (d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Hasılat (devamı)

- (b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir
- (c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir
- (e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Hizmet gelirleri hizmetin verildiği dönemde gelir kaydedilir. Bir yıldan uzun süreli bakım onarım sözleşmeleri kapsamındaki hizmet gelirleri, sözleşme dönemlerine eşit olarak yayılarak muhasebeleştirilir ve ileriki dönemlere ait tutarlar finansal tablolara ertelenmiş gelir olarak yansıtılır.

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel, gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan zımni faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark, tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

(ı) İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
- (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Finansman gelirleri

Finansman gelirleri, nakit ve nakit benzerlerinden elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Bir özelliikli varlık satın alımı, inşası veya üretimiyle doğrudan ilgili olmayan borçlanma maliyetleri etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansal gelirler veya finansal giderler içerisinde net olarak raporlanır.

(j) Vergi

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergisi ve ertelenen vergi doğrudan özkaynaklarda veya diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan kalemlerin vergi etkileri hariç kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilir.

(i) Dönem vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir. Türkiye'deki uygulama detayları Not 23'de verilmiştir.

(ii) Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Şirket'in geri çevrim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Şirket, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, varlıklarının defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller için, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağına ilişkin aksi ispat edilene kadar geçerli bir varsayım bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibarıyla geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) Vergi (devamı)

(ii) Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi olması veya vergiye tabi işletmeler farklı işletmeler olmakla birlikte bu işletmeler vergi borçlarını ve vergi alacaklarını ya net esasa göre yerine getirecek veya tahsilat ve ödemeyi ayrı ayrı ancak aynı zamanda yapacak olması durumunda mahsuplaştırılabilir. Ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

(iii) Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gerekecek ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Şirket'in mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

(k) Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akımları işletme yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Şirket, işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın gayri nakdi işlemlerin geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

(l) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, teşvik gelirleri ve diğer faaliyetlerle ilgili gelirlerden oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, kur farkı giderleri ve diğer faaliyetlerle ilgili giderlerden oluşmaktadır.

Kur farkı gelir veya giderleri kur farkı hareketlerinin şirket bazında net gelir ya da net gider durumunda olmasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler veya esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde net tutarlarıyla gösterilmektedir.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(m) Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler ölçme ve açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

(i) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacakların gerçeğe uygun değerleri gelecekteki nakit akışlarının ölçüm tarihindeki piyasa faiz oranları ile indirgenmesiyle bulunacak değer olarak tahmin edilir. Belirli bir faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar indirgenme etkisinin önemsiz olması durumunda orijinal fatura tutarından değerlendirilir. Bu gerçeğe uygun değerler ilk muhasebeleştirme sırasında ve açıklama amacıyla her raporlama dönemi sonunda belirlenir.

(ii) Diğer türev olmayan finansal yükümlülükler

Diğer türev olmayan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, ilk muhasebeleştirme sırasında ve açıklama amacıyla her raporlama dönemi sonunda belirlenir. Gerçeğe uygun değer, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının ölçüm tarihindeki piyasa faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmesi ile hesaplanmaktadır. Dönüştürülebilir senetlerin yükümlülük kısmı ile ilgili olarak, piyasa faiz oranı dönüştürme seçeneği olmayan benzer yükümlülüklerle referans verilerek belirlenir. Finansal kiralama işlemleri için piyasa faizi benzer kira anlaşmalarına göre belirlenir.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Bu finansal tabloların hazırlanması sırasında Şirket'in muhasebe politikalarının uygulamasında yönetim tarafından yapılan önemli değerlendirmeler ile tahmindeki belirsizliğinin temel kaynakları 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarda uygulananlar ile tutarlıdır.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 2.5 (b, c) Maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 14 Kıdem tazminatı karşılığında kullanılan varsayımlar
- Not 23 Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 24 Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

3 İlişkili Taraf Açıklamaları

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Şirket'in normal faaliyetlerini sürdürmesi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır. Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Şirket'in bu dipnotta açıklanan bazı ilişkili tarafları ve Şirket ile olan ilişkileri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraf	Tanım
Akın İdil	Ortak
Bilge Algül İdil	Ortak
Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Insha Ventures GSYF ("Albaraka Portföy-Insha Ventures")	Ortak
Albaraka Kültür Sanat ve Yayıncılık A.Ş. ("Albaraka Kültür")	İlişkili Şirket
Albaraka Teknoloji Bilişim Sistemleri ve Pazarlama Ticaret A.Ş. ("Albaraka Teknoloji")	İlişkili Şirket
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. ("Albaraka Katılım")	İlişkili Şirket
Insha Ventures Teknoloji Geliştirme ve Pazarlama A.Ş. ("Insha Ventures")	İlişkili Şirket
Valensas Teknoloji Hizmetleri A.Ş. ("Valensas Teknoloji")	İlişkili Şirket

İlişkili Taraf Bakiyeleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar	Borçlar
31 Aralık 2025	Kısa Vade	Kısa Vade
	Ticari	Ticari
Insha Ventures	5.213.554	16.632.962
Valensas Teknoloji	--	4.208.071
Albaraka Kültür	--	82.360
Toplam	5.213.554	20.923.393

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan borçlar aşağıdaki gibidir:

	Borçlar
31 Aralık 2024	Kısa Vade
	Ticari Olmayan
Valensas Teknoloji	209.831
Toplam	209.831

İlişkili Taraf İşlemleri

Alımlar ve Giderler

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda ilişkili taraflardan yapılan alımlar ve giderler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Alımlar ve Giderler	
	Mal ve Hizmet Alımı	Diğer
Insha Ventures	19.309.905	--
Albaraka Kültür	122.654	--
Valensas Teknoloji	--	181.296.523
Toplam	19.432.559	181.296.523

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

3 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili Taraf İşlemleri (devamı)

Alımlar ve Giderler (devamı)

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yılda ilişkili taraflardan yapılan alımlar ve giderler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Alımlar ve Giderler
	Mal ve Hizmet Alımı
Valensas Teknoloji	3.975.393
Toplam	3.975.393

Satışlar ve Gelirler

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda ilişkili taraflara yapılan satışlar ve gelirler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Satış ve Gelirler
	Mal ve Hizmet Satımı
Insha Ventures	7.971.487
Toplam	7.971.487

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemde üst yönetime sağlanan fayda ve menfaatleri toplam 6.420.375 TL'dir (2024: Bulunmamaktadır).

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	--	103
Bankalar		
-TL	217.058	345.552
-USD	34.899	--
-EURO	8.892	--
Toplam	260.849	345.655

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 24'te açıklanmıştır.

5 Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yatırım Fonları	182.681.557	644.376
Katılma Hesapları (*)	13.173.422	32.038.116
Tahvil	--	10.741.286
Toplam	195.854.979	43.423.778

(*) Katılım hesaplarından oluşmaktadır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

6 Finansal Borçlar

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

Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer Mali Borçlar	3.405.902	--
Toplam	3.405.902	--

7 Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alıcılar	8.423.893	--
Toplam	8.423.893	--

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar	1.216.622	--
Diğer Ticari Borçlar	600.923	419.456
Toplam	1.817.545	419.456

8 Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer Çeşitli Alacaklar	101.436	--
Toplam	101.436	--

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	975.633	273.065
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	135.109	--
Toplam	1.110.742	273.065

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

9 Diğer Dönen ve Duran Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Devreden Katma Değer Vergisi	--	779.921
Diğer	--	8.449
Toplam	--	788.370

Diğer Duran Varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
TCMB Nezdinde Blokeli Teminatlar (*)	4.599.780	4.735.235
Toplam	4.599.780	4.735.235

(*) İlgili tutar, mevzuat gereği TCMB nezdinde teminata verilen 3.000.000 TL nominal değerli ve TRT020529T18 ISIN kodlu devlet tahvili bakiyesidir.

10 Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	53.010	77.567
Toplam	53.010	77.567

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	742.045	--
Toplam	742.045	--

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

11 Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet Değeri		
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	--	--
İlaveler	2.290.147	2.290.147
31 Aralık 2025 Kapanış Bakiyesi	2.290.147	2.290.147
Eksi: Birikmiş İtfa Payı		
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	--	--
Cari Dönem Amortismanı	(225.595)	(225.595)
31 Aralık 2025 Kapanış Bakiyesi	(225.595)	(225.595)
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	--	--
31 Aralık 2025 Net Defter Değeri	2.064.552	2.064.552

12 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	24.257.003	--	24.257.003
İlaveler	201.875.504	198.202	202.073.706
31 Aralık 2025 Kapanış Bakiyesi	226.132.507	198.202	226.330.709
Eksi: Birikmiş İtfa Payı			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(12.749.286)	--	(12.749.286)
Cari Dönem Amortismanı	(45.127.485)	(5.506)	(45.132.991)
31 Aralık 2025 Kapanış Bakiyesi	(57.876.771)	(5.506)	(57.882.277)
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	11.507.717	--	11.507.717
31 Aralık 2025 Net Defter Değeri	168.255.736	192.696	168.448.432

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Haklar	Toplam
Maliyet Değeri		
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	19.346.984	19.346.984
İlaveler	4.910.019	4.910.019
31 Aralık 2024 Kapanış Bakiyesi	24.257.003	24.257.003
Eksi: Birikmiş İtfa Payı		
1 Ocak 2024 Açılış Bakiyesi	(7.902.719)	(7.902.719)
Cari Dönem Amortismanı	(4.846.567)	(4.846.567)
31 Aralık 2024 Kapanış Bakiyesi	(12.749.286)	(12.749.286)
1 Ocak 2024 Net Defter Değeri	11.444.265	11.444.265
31 Aralık 2024 Net Defter Değeri	11.507.717	11.507.717

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

13 Karşılıklar

a) Teminat- Rehin – İpotekler – Kefaletler ("TRİ")

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Verilen TRİ'lerin türleri itibarıyla toplam detayı ve dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (TL Cinsinden)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	4.599.780	4.735.235
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin 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 Verilmiş Olan TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer İlişkili Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	4.599.780	4.735.235

14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	989.930	226.507
Ödenecek Personel Ücret Vergileri	568.211	--
Ödenecek Ücret ve Maaşlar	--	86.388
Toplam	1.558.141	312.895

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İzin Karşılığı	1.563.950	762.902
Toplam	1.563.950	762.902

Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
1 Ocak İtibarıyla Bakiye	762.902	--
Dönem İçinde İptal Edilen/Ayrılan Karşılık	1.083.010	738.495
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(281.962)	24.407
Dönem Sonu	1.563.950	762.902

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	318.624	52.553
Toplam	318.624	52.553

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, emeklilik için gerekli hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2025 itibarıyla 53.920 TL ve 31 Aralık 2024 itibarıyla 41.828 TL ile sınırlandırılmıştır.

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faiz Oranı	29,29%	28,70%
Beklenen Enflasyon Oranı	23,88%	23,33%
Net İskonto Oranı	4,36%	3,50%

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
1 Ocak İtibarıyla Bakiye	52.553	224.327
Hizmet Maliyeti	681.120	218.951
Faiz Maliyeti	103.019	17.312
Ödenen Kıdem Tazminatı	(887.450)	--
Aktüeryal Fark	372.067	(308.659)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(2.685)	(99.378)
Dönem Sonu Bakiyesi	318.624	52.553

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

15 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	TL	%	TL	%
Bilge Algül İdil	10.089.900	5%	36.000.000	50%
Akın İdil	10.089.900	5%	36.000.000	50%
Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Insha Ventures GSYF	181.820.200	90%	--	--
Ödenmiş Sermaye	202.000.000	100%	72.000.000	100%
Sermaye Düzeltme Farkları	266.265.611		248.420.452	
Düzeltilmiş Sermaye	468.265.611	100%	320.420.452	100%

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 202.000.000 TL'dir. Sermayenin birim nominal pay değeri her biri 0,01 TL olan 20.200.000.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024: Şirket'in sermayesi 72.000.000 TL'dir. Sermayenin birim nominal pay değeri her biri 0,01 TL olan 7.200.000.000 adet paydan oluşmaktadır.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Aktüeryal Farklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	424	260.871
Toplam	424	260.871

Paylara İlişkin Primler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki paylara ilişkin primleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye İhraç Primleri	206.867.332	--
Toplam	206.867.332	--

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 72.000.000 TL'den 202.000.000 TL'ye artırılmıştır. Artırılan 130.000.000 TL nominal değerli paylar, Albaraka Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Insha Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından taahhüt edilmiştir. Bu işlem kapsamında nominal değer üzerinde oluşan 206.867.332 TL tutarındaki Sermaye İhraç Primi, özkaynaklar altında Paylara İlişkin Primler altında muhasebeleştirilmiştir.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

16 Hasılat

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda hasılat aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Hizmet Gelirleri	24.152.688	--
Brüt Hasılat	24.152.688	--
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(37.262.518)	(2.460.041)
Brüt Kar	(13.109.830)	(2.460.041)

Satılan Hizmet Maliyeti

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda satılan hizmet maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel Giderleri	33.789.182	2.097.372
Dışarıdan Alınan Hizmetler	2.826.220	362.669
Diğer	647.116	--
Toplam	37.262.518	2.460.041

17 Faaliyet Giderleri

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Amortisman ve İtfa Giderleri	45.358.586	4.846.567
Yazılım Giderleri	6.282.768	1.462.073
Mali Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	3.549.062	2.582.445
Ödeme Kuruluşu Harçları	2.999.079	1.327.488
Vergi, Resim ve Harçlar	2.258.833	576.494
Diğer	964.205	497.790
Toplam	61.412.533	11.292.857

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel Giderleri	10.363.960	19.237.800
Kira Giderleri	1.738.091	2.095.686
Diğer	1.618.390	1.581.871
Toplam	13.720.441	22.915.357

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

18 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Diğer Gelirler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
SGK Teşvik Gelirleri	7.594.059	5.749.921
Diğer	702.533	--
Toplam	8.296.592	5.749.921

Diğer Giderler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Kur Farkı Giderleri	113.852	21.030
Diğer	1.517.721	54.961
Toplam	1.631.573	75.991

19 Çeşit Esasına Göre Sınıflandırılmış Giderler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Satışların Maliyeti (Not 16)	33.789.182	2.097.372
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (Not 17)	10.363.960	19.237.800
Toplam	44.153.142	21.335.172

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Genel Yönetim Giderleri (Not 17)	45.358.586	4.846.567
Toplam	45.358.586	4.846.567

Bağımsız Denetçi/ Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2022 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2022 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	618.167	300.483
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	--	--
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	--	--
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	--	--
Toplam	618.167	300.483

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

20 Parasal Kazanç / (Kayıp)

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yılda parasal kazanç/ (kayıpları) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
<u>Finansal Durum Tablosu Kalemleri</u>		
Peşin ödenmiş giderler	4.340	--
Maddi Duran Varlıklar	98.722	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.677.016	3.733.922
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(146.587)	(149.932)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(93.468.642)	(172.472.185)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(61.568)	(9.030)
Paylara İlişkin Primler	(24.969.234)	--
Geçmiş Yıllar Zararları	61.899.946	30.912.273
<u>Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri</u>		
Hasılat	(201.199)	--
Satışların Maliyeti (-)	3.194.263	39.759
Genel Yönetim Giderleri (-)	1.543.912	985.744
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	712.198	2.551.023
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(748.961)	(740.369)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	132.584	8.717
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(2.635.038)	--
Finansman Gelirleri	(365.389)	(33.123)
Parasal Kazanç/(Kayıp), Net	(31.333.637)	(135.173.201)

21 Finansman Gelirleri

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Faiz Geliri	2.696.153	4.518.348
Toplam	2.696.153	4.518.348

22 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yatırım Fonları Gerçeğe Uygun Değer Kazancı	52.754.567	--
Toplam	52.754.567	--

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

23 Gelir Vergileri

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Türkiye’de faaliyet gösteren Şirket için uygulanan kurumlar vergisi oranı %30’dır (31 Aralık 2024: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre Kurumların en az iki yıl süreyle sahip olunan iştirak hisseleri ile aynı süreye sahip kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı ile aynı süre sahip olunan taşınmazların 5 Aralık 2018 tarihinden sonraki satışından doğan kazançların %50’lik kısmı satış tarihinden itibaren beş yıl içinde özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olmaktadır. Geriye kalan %50’lik kısım kurumlar vergisine tabidir.

Bunun yanı sıra, temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü bulunmakta olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir, ancak, mali zararlar geriye dönük taşınamazlar.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi yetkilileri ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamenin verilmesini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere zararın oluştuğu yıldan itibaren gelecek vergilendirilebilir yıllara taşınabilir. Mali zararların, arka arkaya dört vergi dönemi için vergi makamlarına bildirilmesi durumunda, vergi makamları planlanmamış denetim hakkı kazanır.

Transfer Fiyatlaması Düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13. Maddesinin “transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ’de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla, fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

23 Gelir Vergileri (devamı)**Vergi Gideri**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
<u>Kar veya zararda muhasebeleştirilen</u>		
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri):		
Geçici Farklardan Kaynaklanan	(10.466.800)	(56.151)
	(10.466.800)	(56.151)
<u>Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen</u>		
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri):		
Aktüeryal Farkların Vergi Etkileri	111.620	(77.165)
	111.620	(77.165)
Toplam Vergi Gideri	(10.355.180)	(133.316)

Cari Dönem Vergi Varlığı

Kayıtlara alınan cari dönem vergi varlığı detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	844.765	181.656
31 Aralık Bakiyesi	844.765	181.656

Kayıtlara alınan cari dönem vergi mutabakatı ile yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
1 Ocak Bakiyesi	(181.656)	(84.872)
İade Edilen / (Ödenen) Vergi	(827.672)	(141.036)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	164.563	44.252
31 Aralık Bakiyesi	(844.765)	(181.656)

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

23 Gelir Vergileri (devamı)

Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem Net Zararı	(67.927.502)	(161.705.329)
Tenzil: Cari Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(10.466.800)	(56.151)
Vergi Öncesi Zarar	(57.460.702)	(161.649.178)
Yasal Oranla Hesaplanan Kurumlar Vergisi	30% 17.238.211	30% 48.494.753
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(444.920)	(16.001)
Parasal Kazanç/(Kayıp) ve Diğer	(27.260.091)	(48.534.903)
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen	(10.466.800)	(56.151)
Toplam Vergi Gideri		

Ertelenmiş Vergi

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

31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri için kullanılan vergi oranı %30'dur.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(10.976.275)	(621.095)
31 Aralık Bakiyesi	(10.976.275)	(621.095)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak Bakiyesi	(621.095)	(487.779)
Kar veya Zarara Kaydedilen	(10.466.800)	(56.151)
Diğer Kapsamlı Gelire/(Gidere) Kaydedilen	111.620	(77.165)
31 Aralık Bakiyesi	(10.976.275)	(621.095)

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

23 Gelir Vergileri (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	<u>Varlıklar</u>		<u>Yükümlülükler</u>		<u>Ertelenmiş Vergi</u> <u>Varlıkları/Yükümlülükleri</u>	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
İzin Karşılığı	469.185	190.726	--	--	469.185	190.726
Kıdem Karşılığı	95.587	13.139	--	--	95.587	13.139
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	--	--	(11.540.458)	(825.737)	(11.540.458)	(825.737)
Diğer	--	777	(589)	--	(589)	777
Toplam Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	564.772	204.642	(11.541.047)	(825.737)	(10.976.275)	(621.095)
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(564.772)	(204.642)	564.772	204.642	--	--
Net Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	--	--	(10.976.275)	(621.095)	(10.976.275)	(621.095)

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

24 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler

Finansal Risk Yönetimi

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu dipnot, Şirket'in yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Şirket'in bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç, politika ve yöntemlerini açıklamaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar, finansal tabloların içinde mevcuttur.

Finansal risk yönetimi, Şirket'in belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Risk Yönetimi Sistemi

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in karşılaştığı riskleri, uygun risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek ve analiz etmek ile ilgili limitlere uyumu takip etmek amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri piyasada ve Şirket faaliyetlerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Şirket uyguladığı eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri aracılığıyla tüm çalışanların kendi rol ve yükümlülüklerini anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Kredi riskine maruz değer:

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Şirket'in maksimum kredi riskini gösterir. Aşağıdaki tablolarda 31 Aralık tarihleri itibarıyla maksimum kredi riskine maruz kalan değerlerin detayı gösterilmektedir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D)	5.213.554	8.423.893	101.436	260.849	195.854.979
- Azami Riskin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	5.213.554	8.423.893	101.436	260.849	195.854.979
B. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Defter Değeri	--	--	--	--	--
C. Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıkların Net Defter Değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net Değerin Teminat vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
- Net Değerin Teminat vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--
D. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	--	--	--	--	--

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

24 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)**Kredi Riski (devamı)**

	Nakit ve Nakit Benzerleri	
31 Aralık 2024	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D)	345.552	43.423.778
- Azami Riskin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	--	--
B. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Defter Değeri	345.552	43.423.778
C. Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıkların Net Defter Değerleri	--	--
- Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--
- Net Değerin Teminat vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--
- Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--
- Net Değerin Teminat vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--
D. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	--	--

Likidite Riski

Likidite riski, nakit ya da diğer finansal varlıklar verilerek ödemesi yapılacak finansal yükümlülüklerini yerine getirmede zorlukla karşılaşma riskidir.

31 Aralık 2025	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler			
Ticari borçlar	22.740.938	22.740.938	22.740.938
Finansal Borçlanmalar	3.405.902	3.405.902	3.405.902
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	1.558.141	1.558.141	1.558.141
Diğer borçlar	1.110.742	1.110.742	1.110.742
Toplam	28.815.723	28.815.723	28.815.723

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>			
Türev olmayan finansal yükümlülükler			
Ticari borçlar	419.456	419.456	419.456
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	312.895	312.895	312.895
Diğer borçlar	482.896	482.896	482.896
Toplam	1.215.247	1.215.247	1.215.247

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

24 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

(i) Kur Riski

Şirket, yabancı para cinsinden yaptığı satın alma işlemleri ve banka kredileri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	USD	EUR
1. Ticari alacaklar	--	--	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	43.791	815	177
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--		
3. Diğer	--		
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	43.791	815	177
5. Ticari alacaklar	--	--	
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	
7. Diğer	--	--	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	
9. Toplam varlıklar (4+8)	43.791	815	177
10. Ticari borçlar	--	--	
11. Finansal yükümlülükler	--		
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--		
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	--	--	
14. Ticari borçlar	--	--	
15. Finansal yükümlülükler	--		
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--		
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--		
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	--	--	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	--	--	
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	43.791	815	177
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+2b+3+5+6a+6b+7-10-11-12a-12b-14-15-16a-16b)	43.791	815	177
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

24 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

(i) Kur Riski (devamı)

Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıllarda TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kaybetmesinin özkaynaklar ile kar/zararı ne tutarda arttıracak aşağıda gösterilmektedir. Bu analizde diğer tüm değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmaktadır.

31 Aralık 2025		
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.490	(3.490)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.490	(3.490)
Avro 'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	889	(889)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	889	(889)
TOPLAM (3+6)	4.379	(4.379)

(ii) Faiz Oranı Riski

Şirket'in faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Şirket bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ve türev araçların sınırlı kullanımı ile yönetmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in faize duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli araçlar		
Finansal Varlıklar		
-Yatırımlar (Not 5)	195.854.979	43.423.778
Toplam	195.854.979	43.423.778

Sabit Faizli Finansal Araçlar için Gerçeğe Uygun Değer Duyarlılık Analizi

Şirket sabit faizli hiçbir finansal varlık ya da yükümlülüğü gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar altında muhasebeleştirmemiş ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeline göre riskten korunma amaçlı türev aracı olarak herhangi bir türev ürün (faiz oranı swapları) geliştirmemiştir. Bu nedenle rapor tarihi itibarıyla faiz oranlarında yaşanacak bir değişikliğin kar veya zarar etkisi olmayacaktır.

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

24 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

(iii) Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması

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, kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli finansal borçlar da dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

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

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

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

31 Aralık 2025	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	260.849	--	260.849	260.849
Finansal yatırımlar	195.854.979	--	195.854.979	195.854.979
Ticari alacaklar	13.637.447	--	13.637.447	13.637.447
Diğer alacaklar	101.436	--	101.436	101.436
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Finansal Borçlar	--	3.405.902	3.405.902	3.405.902
Ticari Borçlar	--	22.740.938	22.740.938	22.740.938
Diğer Borçlar	--	1.110.742	1.110.742	1.110.742
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	1.558.141	1.558.141	1.558.141

Valenspara Ödeme Kuruluşu Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

24 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler (devamı)

Piyasa Riski (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer (devamı)

31 Aralık 2024	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
<u>Finansal Varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	345.655	--	345.655	345.655
Finansal yatırımlar	43.423.778	--	43.423.778	43.423.778
<u>Finansal Yükümlülükler</u>				
Ticari Borçlar	--	419.456	419.456	419.456
Diğer Borçlar	--	482.896	482.896	482.896
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	312.895	312.895	312.895

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların, şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

25 Raporlama Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

Bulunmamaktadır.