



**SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN
II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL
RAPORLAMAYA İLİŞKİN TEBLİĞİNE
İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

01 OCAK 2025 - 31 ARALIK 2025

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1. Görüş

Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) (“Etik Kurallar”) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 5 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (“TTK”) 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) II-14.1 No'lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

- b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Mart 2026

İÇİNDEKİLER

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI.....	2-3
GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI	4-6
KURUMSAL PROFİL	7
SERMAYE, ORTAKLIK YAPISI VE İŞTİRAKLER	8-9
HEDEFLERİMİZ, YOL HARİTAMIZ, STRATEJİMİZ VE DEĞERLERİMİZ	10
YATIRIM FİNANSMAN KİLOMETRE TAŞLARI	11-14
2025 YILINDA ÖNE ÇIKAN YENİLİKLER.....	15-16
ETKİNLİKLERİMİZ.....	17
2025 YILINDA EKONOMİK ORTAM.....	18-19
2026 YILINDA TÜRKİYE EKONOMİSİNE İLİŞKİN BEKLENTİLER	20
YÖNETİM KURULU	21
ÜST YÖNETİM	22-23
YÖNETİM KADROSU	24
ŞUBE MÜDÜRLERİ	24
2025 FAALİYETLERİMİZDEN SATIR BAŞLARI	25
PAY PİYASASI	25
TÜREV PİYASASI	25-26
YATIRIM ARAÇLARI GETİRİLERİNİN KARŞILAŞTIRILMASI	27
KURUMSAL FİNANSMAN VE HALKA ARZA ARACILIK.....	27-28
BORÇLANMA ARACI VE KİRA SERTİFİKASI İHRAÇLARI	28
BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ	29-31
ARAŞTIRMA & STRATEJİ VE YATIRIM DANIŞMANLIĞI RAPORLARI	32
İÇ DENETİM VE RİSK YÖNETİMİ.....	33-34
İNSAN KAYNAKLARI VE KURUMSAL İLETİŞİM	35-36
KURUMSAL SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK, İKLİM VE RİSK YÖNETİMİ.....	37-38
BAĞIŞ VE YARDIMLAR İLE SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ.....	38
DİĞER	38
2026 YILI HEDEFLERİMİZ.....	39-41
HİZMET KANALLARIMIZ	41
İLETİŞİM BİLGİLERİMİZ	41-43
MALİ TABLOLAR.....	44

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

Değerli Hissedarlar, Saygıdeğer İş Ortaklarımız ve Sevgili Çalışma Arkadaşlarım,

2025, küresel gümrük vergilerine yönelik endişeler, siyasi-jeopolitik gelişmeler ve görece sıkı kalmayı sürdüren finansal koşulların etkisiyle oynaklığın ve belirsizliğin ön plana çıktığı bir yıl olarak özetlenebilir.

Küresel büyüme görünümü, yüksek belirsizlik ortamına rağmen, görece ılımlı olarak nitelenebilecek seviyelerde seyrini sürdürmüştür. Enflasyon görünümü ülke bazında farklılık göstermekle birlikte, ağırlıklı olarak hedeflere ve tarihsel ortalamalara yakınsama eğilimini korumuştur. Gümrük vergilerine yönelik belirsizlikler enflasyon görünümü üzerindeki katılık risklerini canlı tutmaktadır. Bu durum, küresel para politikası duruşu açısından da farklılaşmaya yol açmaktadır. ABD (Fed) ve İngiltere (BoE) Merkez Bankaları faiz indirim döngülerini ihtiyatlı bir şekilde sürdürürken; Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika faizinin nötr seviyeye ulaşmasıyla faiz indirimlerine ara vermiş olup, Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz artırımı döngüsünü kademeli olarak devam ettirmektedir. Küresel faizlerin, pandemi öncesine kıyasla daha yüksek seviyelerde dengelenme eğiliminde olması gelişmekte olan sermaye hareketlerini sınırlayıcı rol oynamaktadır. 2026 yılında ABD-Çin ilişkileri başta olmak üzere uluslararası siyaset ve jeopolitik gelişmelerin dönem dönem ekonomi gündemini gölgede bırakması muhtemel görünmektedir.

İçinden geçmekte olduğumuz bu zorlu süreçte, bir yandan da iklim değişikliğinin küresel ekonomi üzerindeki olumsuz yansımaları da gözlenmeye devam etmektedir. Böyle bir görünüm altında, sürdürülebilirliği merkeze alan yapısal çözümler üretilmesi konusundaki dönüşüm ihtiyacı her geçen gün daha da hissedilir hâle gelmektedir.

Tüm bu zorlu görünüm altında, bulunduğu konum itibarıyla her daim bölgesinde denge unsuru rolü üstlenmiş olan Türkiye, yakın coğrafyasında artan jeopolitik risk ve çatışmaların ekonomik etkilerinden önemli şekilde etkilenen ülkelerden biri olmakla birlikte; bu süreçlerde sürdürdüğü arabulucu diplomasi sayesinde bölgesel barışın ve gıda-enerji güvenliğinin sürdürülmesine katkı sağlayarak, söz konusu süreçlerin olumsuz etkilerinin derinleşmesinin engellenmesine yardımcı olmayı sürdürmektedir. Önümüzdeki dönemde söz konusu jeopolitik risklerin azalması durumunda, Türkiye'nin birçok açıdan olumlu etkilenme olasılığı da oldukça yüksektir.

Yaşanan şoklara karşı son derece dirençli bir yapıya sahip olan Türkiye Ekonomisi, 2024 yılındaki %3,3 oranında büyüme kaydetmiş olup; 2025 yılının 9 aylık dönemi itibarıyla da, yüksek belirsizlik ortamı ve finansal koşullardaki sıkılığa karşın, yıllık bazda %3,7 ile potansiyelinin bir miktar altında olsa da pozitif büyüme performansını korumuştur. 2023 yılı ortalarından itibaren uygulanmakta olan dezenflasyon programı kapsamında enflasyondaki düşüş eğilimi sürmektedir. 2024 yılı mayıs ayında %75,5 ile yakın dönem zirve seviyesine ulaşan enflasyon 2025 yılsonu itibarıyla %30,9 seviyesine gerilemiştir. Ancak, gerek gelinen seviyenin hâlen hedefin üzerinde olması gerekse de enflasyon görünümündeki katılık riskleri kaynaklı olarak ihtiyatlı para politikası duruşu ihtiyacı sürmektedir. 2024 yılı sonunda başlayan faiz indirim döngüsüne, yıl içinde yaşanan gelişmeler nedeniyle bir süre ara verilip yeniden sıkılaşmaya gidilmiş olsa da, 2025 yılı ikinci yarısı itibarıyla yeniden dönülmüş ve politika faizi döngünün başladığı %50,00 seviyesinden 2025 yılı sonunda %38,00 seviyesine gerilemiştir. 2026 yılında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) dezenflasyon eğilimini koruyacak ve ara hedeflere yakınsamayı sağlayacak şekilde sıkılığı gözeterek faiz indirimlerine ihtiyatlı ve kademeli olarak devam etmesi beklenmektedir. Enflasyondaki düşüşün kalıcılaşmasının,

toplumsal refah artışı, yatırım ortamının iyileşmesi ve sürdürülebilir büyüme gibi unsurlar açısından taşıdığı kritik öneme ek olarak, Türkiye'nin kredi notu ve yabancı yatırımcı ilgisi açısından da önemli katkı sağlama potansiyeli taşıdığını da not etmekte fayda bulunmaktadır. Önümüzdeki dönemde, son yıllarda olduğu gibi, birçok önemli risk ve belirsizlik unsuru söz konusu olsa da, yürütülmekte olan dezenflasyon programının başarısı Türkiye Ekonomisini emsal ülkelerden olumlu ayrışması açısından da en önemli hikâyesi olacaktır.

Sektördeki ilk aracı kurum unvanına sahip olan Yatırım Finansman'ın 50. yılını kutlayacağımız 2026 yılında, ülkemiz sermaye piyasalarının gelişimine destek olmanın yanı sıra, öncü ve fark yaratan nitelikteki çalışmalarımıza devam edecek ve yarattığımız değerlerle ülkemizin geleceğine katkı sağlamayı sürdüreceğiz.

2025 yılındaki başarılı performansın altında imzası bulunan değerli çalışma arkadaşlarımız başta olmak üzere, gösterdikleri güven ile bizi hep daha iyiyi yapmaya teşvik eden müşterilerimize, değerli ve sürekli destekleri için hissedarlarımıza ve tüm paydaşlarımıza şahsım ve tüm Yönetim Kurulu Üyeleri adına teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Ozan Uyar

Yönetim Kurulu Başkanı

GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

Değerli Hissedarlarımız, İş Ortaklarımız ve Çalışma Arkadaşlarım,

2025 yılında jeopolitik gelişmeler, Trump tarifelerinin oluşturduğu belirsizlik, ABD-Çin rekabeti ve zayıflayan ABD doları finansal piyasalara yön veren temel gelişmeler arasında yer almıştır. Tüm olumsuzluklara rağmen dünya ekonomisinde %3 civarında yıllık büyüme hızı korunmaktadır. Son dönemde başta ABD olmak üzere dünya genelinde hızla artan yapay zeka altyapı yatırımlarının dünya ekonomisindeki büyümeye önemli katkı sunduğu bir döneme girilmektedir. 2026 yılında küresel ekonomik rekabet yoğunlaşırken, yeni FED Başkanı ile beraber ABD'nin politikalarının hangi yönde şekilleneceği ve Çin'in kendi iç talebini canlandırmak amacıyla atabileceği muhtemel teşvik adımları piyasalar tarafından yakından takip edilecektir.

Türkiye'de 2025 yılında sıkı para politikası uygulanmaya devam edilmiş, yıla %47,5 seviyesinde başlayan TCMB'nin politika faizi yıl sonuna dek kademeli faiz indirimleriyle %38 seviyesinde yılı kapatmıştır. Enflasyondaki düşüş beklenen hızda olmasa da devam ederek yıllık enflasyon önceki seneye göre %44 seviyesinden %31 seviyesine gerilemiştir. 2024 yılında %3,0 büyüme hızı kaydeden Türkiye ekonomisi için 2025 ve 2026 yıllarında sırasıyla %3,8 ve %4,0 büyüme hızı yakalanacağını tahmin ediyoruz. Döviz cephesinde ise kurlar genel olarak öngörülebilir seyrinin sürdürmüş ve 2025 yılında USD/TL kuru %22 yükseliş kaydederek yılı 42,86 seviyesinde tamamlamıştır.

Enflasyonun düşeceğine yönelik beklentilerin artması, 2026 yılında finansal piyasaların yön belirlemede belirleyici olacaktır. Enflasyon beklentileri iyileşmeye devam eder ve faiz indirimlerinin gerçekleşmesine yönelik güven artarsa, Türkiye hisse senedi piyasalarında beklentilerin önceden fiyatlandığı bir dönem yaşanabilir. Küresel piyasalarda ise 2026 yılı FED ve Çin Merkez Bankası'nın faiz politikaları yakından takip edilecek, ayrıca İran-İsrail gerginliği, Rusya-Ukrayna barış görüşmeleri, Çin-Tayvan gerilimi gibi jeopolitik riskler izlenecektir.

Geride bıraktığımız 2025 yılında Borsa İstanbul'un performansını incelediğimizde, önceki yılı 9.831 seviyesinden tamamlayan BIST-100 Endeksi, 2025 yılında %15 artış göstermiş ve yılsonunda 11.262 seviyesinde kapanış gerçekleştirmiştir. BIST-100 Endeksinin getirisi hem USD/TL kurundaki %21'lik artışın hem de %31 seviyesindeki 2025 TÜFE artış oranının gerisinde kalmıştır. Savunma sanayi ve madencilik sektörü yıl içinde öne çıkan sektörler olmuştur. Yurt dışı piyasalara baktığımızda ise Trump'ın tarifeler konusundaki adımları ve çeşitli ülkelere yönelik tehditkâr açıklamaları küresel piyasalarda oynaklığı artırmıştır. Yine de ABD piyasaları güçlü bir seneyi geride bırakmış ve yapay zeka hisseleri öncülüğünde 2025 yılında S&P500 Endeksi %18 getiri kaydetmiştir. MSCI Dünya Endeksi de 2025 yılında %21 getiri sağlamıştır.

2026 yılında finansman maliyetlerinin kademeli düşmesi, Türkiye'nin risk priminde devam eden iyileşme, yabancı yatırımcı ilgisinin tekrardan canlanması, enflasyonda kalıcı düşüşe dair sinyallerin artması ile birlikte daha güçlü bir borsa performansı görebileceğimizi değerlendiriyoruz.

Şirketimizin 49. kuruluş yıl dönümünü kutladığımız 2025 yılında, ülkemizin ilk sermaye piyasası kuruluşu olmanın verdiği tecrübe, müşteri odaklı hizmet anlayışımız ve kaliteli insan kaynağımızdan aldığımız güç ile istikrarlı büyümeyi sürdürerek tüm paydaşlarımız için değer yaratmaya devam edeceğiz.

Yatırım Finansman olarak; "Sorumlu ve Sürdürülebilir Kârlılık" prensibi çerçevesinde 2025 yılını 1,822 milyon TL düzeyindeki özkaynağımız ve 124 milyon TL müşteri varlığımız ile kapatıyoruz. Ana ortağımız ve mensubu olduğumuz gruptan aldığımız güçle beraber sermaye piyasalarının gelişimine katkı sağlamayı 2026 yılında da sürdüreceğiz.

Teknolojik yatırımlarla sektöründe öncü olmaya devam eden ve getirmiş olduğu yeniliklerle referans alınan bir Şirket olarak, akıllı teknolojilere ve dijital platformlara yatırımlarımızı ara vermeden sürdürüyoruz. 2025 yılında da algoritmik alım-satım işlemlerinin performansını bir üst noktaya taşıyacak geliştirmeler üzerinde çalışmalarımızı sürdürdük. Yazılım ekibimizin çözüm ortaklarımızla yaptıkları iş birliği ile Pay Piyasası emir gönderimlerinde hız ve performans artışını sağlayacak uygulamalar üzerinde de çalışmalarımıza devam ediyoruz.

2026 yılında markete almayı hedeflediğimiz yeni nesil mobil uygulamamız YaFi, her müşteriye uygun bir yatırım deneyimine dönüşme amacını taşımakta olup; veri odaklı yaklaşımla, analitik ve stratejik araçları kullanarak yatırımcıların hızlı ve kolay bir şekilde işlem yapabilmesine olanak sağlayacaktır.

2026 yılında da marka bilinirliğimizi artırmak için geniş kapsamlı pazarlama stratejimizi devam ettireceğiz. Dijital medya, televizyon ve sosyal medya kanallarını etkin bir şekilde kullanarak, kurumumuzu daha geniş kitlelere tanıtmayı sürdüreceğiz. Ayrıca, sektörel etkinliklerde yer alarak, uzmanlığımızı ve deneyimimizi potansiyel müşterilere aktaracak, böylece sektördeki bilinirliğimizi artırmayı hedefleyeceğiz.

2026 yılına adım attığımız bu dönemde, sürdürülebilirliği iş stratejimizin temel bir unsuru olarak konumlandırmayı sürdürmekten büyük gurur duyuyoruz. 2023 yılında kurduğumuz Sürdürülebilirlik Komitesi rehberliğinde iş modellerine sürdürülebilirliğin entegre edilmesine devam edilmiştir. Bu yaklaşım, sürdürülebilirliğin yalnızca bir hedef değil, aynı zamanda işin temel bir parçası haline getirmiştir. 2026 yılı itibarıyla, sürdürülebilirliği iş modellerimize daha da derinlemesine entegre etmeyi sürdüreceğiz. Sürdürülebilirlik Komitemiz, bu hedeflere ulaşmak için belirlediğimiz yol haritasının takipçisi olacak ve her geçen yıl daha fazla paydaşla etkileşimde bulunarak kendimizi geliştireceğiz.

Bu yıl, aynı zamanda dijitalleşme, yenilikçi teknolojiler ve sürdürülebilir tedarik zinciri konularında atacağımız önemli adımlar hem çevresel hem de toplumsal etkilerimizi daha da olumlu yönde şekillendirecek.

2026 yılında 50 yıllık köklü geçmişimizin verdiği güçle 50. kuruluş yıldönümümüzü kutlarken; sürdürülebilir büyüme anlayışımız doğrultusunda, müşteri tabanımızı nitelik ve nicelik açısından güçlendirme hedefimiz aynı kararlılıkla devam edecektir.

Dijitalleşme, operasyonel verimlilik ve güçlü kurumsal yönetim anlayışımızla büyümemizi kalıcı ve dengeli bir yapıda ilerletmeyi; güçlü sermaye yapımız ve etkin risk yönetimi yaklaşımımızla yatırımcılarımıza daha geniş kapsamlı, güvenilir ve katma değer yaratan hizmetler sunmayı sürdüreceğiz.

Köklü tecrübemiz ile yenilikçi vizyonumuzu bir araya getirerek, sermaye piyasalarındaki konumumuzu daha da sağlamlaştırmayı ve artan müşteri sayımızla birlikte uzun vadeli ve sürdürülebilir değer üretmeyi hedefliyoruz.

Önümüzdeki süreçte sürdürdüğümüz istikrarlı ve güçlü performansın devam ettirilmesinde emeği geçen her biri alanında uzman ve deneyimli çalışanlarımıza, göstermiş oldukları güven ve bağlılıkla bizi daima geleceğe ve ileriye taşıyan değerli müşterilerimize ve kesintisiz destekleri için saygıdeğer Yönetim Kurulumuza şahsım ve üst yönetimimiz adına teşekkürlerimizi sunarım.

Saygılarımla,

Eralp Arslankurt

Genel Müdür

KURUMSAL PROFİL

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. (Yatırım Finansman), Türkiye İş Bankası A.Ş. (Türkiye İş Bankası) ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin (TSKB) öncülüğünde 13 büyük bankanın iştiraki ile 1976 yılında Türkiye'nin ilk aracı kurumu olarak faaliyetlerine başlamış ve Türkiye'nin ilk aracı kurumu olmanın ayrıcalığıyla çağdaş sermaye piyasalarının oluşum ve gelişimine büyük katkı sağlamıştır.

Türkiye'deki ilk özel sektör tahvili ihracına aracılık etmek, hisse senedi ve kamu borçlanma senetlerini bir yatırım aracı olarak yaygınlaştırmak, bugünkü adı Borsa İstanbul (BIST) olan İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na (İMKB) danışmanlık vermek gibi önemli adımlardaki etkin roller, Yatırım Finansman'ın "öncü" misyonunu ortaya koyan gelişmeler arasında yer almıştır.

Yatırım Finansman, sahip olduğu Geniş Yetkili Aracı Kurum yetki belgesi ile yurt içi ve yurt dışında bireysel ve kurumsal yatırımcılarına sunduğu geniş ürün ve hizmet yelpazesinin yanı sıra, güçlü araştırma ve strateji kadrosu; YFTRADE, YFTRADEINT ve YFTRADEMOBILE gibi güvenilir ve hızlı işlem platformları; sosyal medya hesapları üzerinden paylaştığı finansal bilgi, analiz ve yorumlar ile yatırımcılarına fayda sağlamaya ve fark yaratmaya yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

Türkiye genelinde 13 farklı lokasyonda bulunan hizmet noktalarıyla müşterilerine fiziki kanallardan yatırım yapabilme olanağı sunarken aynı zamanda online erişim kanalları vasıtası ile de müşterilerine hizmet vermektedir. 2022 yılında, görüntülü görüşme ile uzaktan hesap açma uygulamasını hayata geçirmek amacıyla, müşteri edinim süreçleri dijitalleştirilerek YFYzyüze uygulaması kullanıma sunulmuştur.

Yatırım Finansman; çalışma hayatında fırsat ve cinsiyet eşitliği gibi sosyal konulara verdiği önem neticesinde, İnsan Kaynakları uygulamaları ve bu uygulamalara yönelik yapılan iletişim çalışmaları ile 2021 yılında FEM Sertifikası ve İleri Düzey CEPS Sertifikası almaya hak kazanmıştır. Türkiye'nin ilk aracı kurumu olmasının vermiş olduğu sorumlulukla, üniversite kulüplerinin düzenlediği etkinlik ve yarışmalara sponsor olarak, sektörü yeni nesillere tanıtmak ve sektöre nitelikli insan kaynağı kazandırmak için çalışmalarını sürdürmektedir. Ayrıca, finansal okuryazarlık seviyesini artırmaya yönelik eğitim faaliyetleri de yürütülmektedir.

Yatırım Finansman, Türkiye'nin en köklü ve güvenilir kurumları arasında yer alan TSKB ve Türkiye İş Bankası'ndan aldığı güçle, seçkin hizmet sağlayıcı kimliği; köklü kurumsal geleneği, uzman insan kaynağı, yüksek kalite standartları, zengin ürün ve hizmetleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Türkiye'nin öncü iki bankası ile yarattığı sinerji ve "Sorumlu ve Sürdürülebilir Kârlılık" bilinciyle, müşterilerin yatırımlarına yön vermek, tüm paydaşları ve yatırımcılarına değer katmak için çalışmaya devam edecektir.

SERMAYE, ORTAKLIK YAPISI VE İŞTİRAKLER

Ödenmiş Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	A	28,55	114,202,998	28,55	18,129,726
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	15,50	62,031,248	15,50	9,847,461
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	C	14,28	57,099,786	14,28	9,064,591
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	D	13,14	52,532,762	13,14	8,339,576
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	E	10,96	43,857,746	10,96	6,962,417
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	F	13,35	53,399,986	13,35	8,477,247
		95,78	383,124,525	95,78	60,821,018
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	E	1,71	6,864,214	1,71	1,089,694
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	F	0,14	550,463	0,14	87,386
		1,85	7,414,677	1,85	1,177,080
Şekerbank T.A.Ş.	E	0,58	2,301,033	0,58	365,289
Şekerbank T.A.Ş.	F	0,02	109,013	0,02	17,305
		0,60	2,410,046	0,60	382,594
T. Garanti Bankası A.Ş.	E	0,74	2,942,753	0,74	467,162
T. Garanti Bankası A.Ş.	F	0,03	139,412	0,03	22,132
		0,77	3,082,165	0,77	489,294
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	B	0,10	437,266	0,10	69,416
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	F	0,01	20,717	0,01	3,289
		0,11	457,983	0,11	72,705
Arap Türk Bankası A.Ş.	B	0,09	342,614	0,09	54,390
Arap Türk Bankası A.Ş.	F	0,00	16,230	0,00	2,577
		0,09	358,844	0,09	56,967
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	F	0,68	2,701,508	0,68	428,864
İş Faktoring A.Ş.	F	0,06	225,126	0,06	35,739
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	F	0,06	225,126	0,06	35,739
		0,80	3,151,760	0,80	500,342
		100,00	400,000,000	100,00	63,500,000

İştirakler

ŞİRKET ADI	SERMAYESİ (TL)	İŞTİRAK ORANI (%)
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	160.599.284	1,12
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	600.000.000	1,62
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	150.000.000	4,90
Borsa İstanbul A.Ş.	423.234.000	0,04

Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla 20 Eylül 2019 tarihinde tescil edilerek kurulan Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin 150.000 TL olan sermayesinin tamamı Yatırım Finansman tarafından nakden ve tamamen taahhüt edilmiş ve ödenmiştir.

ŞİRKET ADI	SERMAYESİ (TL)	İŞTİRAK ORANI (%)
Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.	150.000	100,00

HEDEFLERİMİZ, YOL HARİTAMIZ, STRATEJİMİZ VE DEĞERLERİMİZ

Hedeflerimiz

Yatırım Finansman, Türkiye'nin ilk borsa aracı kurumu olarak sektörde öncü bir konumda bulunur. Güçlü geçmişi ve kurumsal bağları, teknolojiye dayalı dinamik hizmet anlayışıyla birleştirilerek müşterileri ile paydaşlarına sürekli değer sunmayı hedefler.

Yol Haritamız

Yatırım Finansman; müşteri memnuniyetini artırmak, finansal sektördeki liderliğini sürdürmek ve teknoloji odaklı çözümlerle öncülük etmeye odaklanır. Güçlü kurumsal bağları ve deneyimli kadrosu ile müşterilerine daha etkili ve yenilikçi hizmetler sunar.

Stratejilerimiz

Yatırım Finansman, finans sektörünün öncü kimliğiyle sadece piyasadaki trendlere ayak uydurmakla kalmaz aynı zamanda bu trendleri belirleyen bir strateji izler. Güçlü ekibi ve teknolojiye dayalı altyapısıyla, yatırımcılarına inovatif, etkili ve hızlı çözümler sunar

Değerlerimiz

✓ Güvenilirlik

Beklentilere hızlı yanıt verme ve sermaye piyasalarındaki deneyimi ile yatırımcılarımızla güvenilir bir iş birliği yapar.

✓ Müşteri Odaklılık

Yatırım Finansman müşteri odaklılık değerini etkili, yenilikçi ve uygulanabilir çözümler sunarak yansıtır.

✓ Açıklık ve Şeffaflık

Yatırım Finansman iletişimde ve uygulamalarında modern bir perspektifle açıklık ve şeffaflık ilkelerine odaklanır.

✓ Tutkulu Olmak

İnanç, yaratıcılık ve çalışan memnuniyetini müşteri memnuniyetine dönüştürme hedefi, Yatırım Finansman'ın değerlerinin temelini oluşturur.

✓ İnsana ve Çevreye Duyarlılık

Yatırım Finansman; kurumsal ve bireysel sosyal sorumluluk anlayışıyla, kaynaklarını etkili bir şekilde kullanır. Sürdürülebilir gelecek için toplumsal ve çevresel etkileri minimize etmeyi hedefler.

✓ Esneklik

Yatırım Finansman, değişime hızla adapte olmayı destekler ve yenilikçi çözümler üretmek için insana, bilgiye ve çevreye yatırım yapar.

✓ Çözüm Odaklılık

Çözüm odaklılık değerini profesyonel bir yaklaşımla yorumlayan Yatırım Finansman, ekip çalışmasına olan inancıyla hızlı ve etkin hizmetler sunmayı hedefler.

YATIRIM FİNANSMAN KİLOMETRE TAŞLARI

1976

- Türkiye'nin ilk aracı kurumu olan Yatırım Finansman, Türkiye İş Bankası'nın iştiraki, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nın (TSKB) öncülüğünde ve 13 büyük bankanın katılımıyla kuruldu.

1981

- Yatırım Finansman, özel sektör tahvili ihracına aracılık ederek Türkiye'de bir ilke imza attı. Aynı yıl Sermaye Piyasası Kanunu yürürlüğe girdi.

1984

- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) kuruldu. Yatırım Finansman'a SPK tarafından Hisse Senedi Alım-Satım ve Halka Arza Aracılık Yetkisi verildi.

1986

- İstanbul Menkul Kıymet Borsası'nda (İMKB) işlemler başladı. Yatırım Finansman %42 pazar payıyla İMKB'de lider konuma yükseldi.

1987

- Ürün gamını çeşitlendiren Yatırım Finansman, finansman bonosu, banka bonosu ve banka garantili bono alım-satım işlemlerine başladı.

1991

- İMKB hisse senedi işlemlerinde, işlem adedi sıralamasında üçüncü olan Yatırım Finansman, İMKB tarafından ödüllendirildi.

1992

- Yatırım Finansman'a SPK tarafından Yatırım Danışmanlığı, Portföy Yönetimi ve Repo Yetkisi verildi.

1999

- İnternet ve telefon bankacılığı uygulamaları başlatılarak alternatif dağıtım kanalları alanında Yatırım Finansman'ın öncü kimliği kanıtlandı.

2003

- Türkiye'nin ilk özel yatırım ve kalkınma bankası olan TSKB'nin Yatırım Finansman'daki payı %90,4 oldu.

2005

- Yatırım Finansman'a SPK tarafından Türev Araçlar İşlem Yetkisi verildi, VOB'un faaliyete geçmesiyle birlikte müşterilere türev işlemler alanında da hizmet sunulmaya başlandı.
- Yabancı kurumsal yatırımcılara, araştırma hizmeti ve alım-satım işlemleri başladı.
- Yatırım Finansman internet sitesi, Altın Örümcek Yarışması'nda En İyi Üçüncü Finans Sitesi seçildi.

2006

- Yatırım Finansman, 29 Aralık 2006 tarihinde TSKB Menkul Değerler A.Ş.'yi devraldı.

2010

- Yatırım Finansman, 2010 yılında halka arzı gerçekleşen 16 şirketin 12'sinin halka arzına katıldı ve 4 halka arzın konsorsiyumunda eş lider olarak yer aldı.

2011

- Yatırım Finansman, dinamik tasarımı ve kolay kullanımıyla dikkat çeken YFTRADEMOBILE ile mobil dünyada da yerini aldı ve müşterilerine yeni bir hizmet kanalı açtı.
- YFTRADEINT ile müşterilere yurt dışı türev piyasalarında işlem yapma olanağı sunuldu.
- Gelişen İşletmeler Piyasası (GİP) lisansı alındı.

2012

- Müşterilere daha iyi ve daha etkin hizmet vermek amacıyla Şirket organizasyonu yeniden yapılandırıldı.
- Yatırım Finansman logo ve kurumsal kimliği değişen yeni yönetim ve hizmet yaklaşımını yansıtacak bir şekilde yenilendi.
- Yatırım Finansman sosyal medyada yerini alarak takipçileri ile buluştu.

2013

- 2012 yılında organizasyonda başlayan yeniden yapılanma sürecine hem teknoloji hem de insan kaynağına yapılan yatırımlarla devam edildi.
- Portföy yönetimi hizmetleri yeniden yapılandırılarak kısa vadeli ve faize dayalı ürünler geliştirildi.
- Yatırım Finansman Türkiye'nin ilk karbon nötr aracı kurumu oldu.
- Fiber hat ve sınırsız Ex-API ile emir iletim hızı artırıldı.

2014

- Yatırım Finansman, Londra'da CFI.co okuyucuları ve sektördeki bilirkişiler tarafından, Türkiye'de en iyi aracı kurum seçildi.
- "En değerli yatırım insan kaynağına yapılan yatırımdır" bakış açısıyla YF Akademi kurularak, çalışanlara zaman ve mekândan bağımsız olarak eğitim ve gelişim ortamı sunulmaya başlandı.
- Operasyonel verimlilik amacıyla sistem alt yapısı yenilendi ve operasyonel işler tek bir çatı altında toplandı.

2015

- Finansal okuryazarlık kapsamında BİST iş birliği ile Türkiye'nin çeşitli illerinde konferanslar düzenlendi.
- SPK mevzuatı kapsamında "Geniş Yetkili Aracı Kurum" faaliyet yetki belgesi alındı.
- CFI.co tarafından, üst üste ikinci defa "En İyi Aracı Kurum" ödülüne layık görüldü.
- Sektörde meydana gelen değişimlerden biri olan BISTECH sistem geçişi deneyimli insan kaynağı ve teknolojik alt yapı ile başarılı bir şekilde gerçekleştirildi.

2016

- Türkiye'nin ilk aracı kurumu olarak 40. yılda teknolojiye yapılan yatırımlarla dijital dönüşümün öncülerinden biri olmak amacıyla çalışmalar yapıldı.
- Dijital platformlardaki öncü rolünün gereği olarak kurumsal web sitesi, online şube ve mobil uygulamalar yenilendi.

- Grup içi sinerjinin daha da artmasını sağlayacak bir adım atılarak Şirket merkezi ana ortağı olan Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası (TSKB) Genel Müdürlük binasına taşındı.

2017

- 2017 yılına ana ortağımız TSKB ve diğer grup şirketleri ile birlikte güçlü bir sinerji içerisinde başlandı ve yıl içerisinde “Sorumlu Kârlılık” prensibi çerçevesinde Şirket değeri arttırıldı.
- Şirket iletişim stratejisi “Değer Katar” olarak belirlenerek hem iç hem dış iletişimde çalışmalar yapıldı.
- YFTRADEINT platformu üzerinden yatırımcılarımıza dünya borsalarında yurt dışı pay ve türev işlemleri yapma olanağı sağlayacak çalışmalara başlandı.

2018

- Üniversite öğrencilerine yönelik olarak finansal okuryazarlık kapsamında online platformlardan satın alınan teknik eğitimler; katıldığımız üniversite etkinliklerinde üniversite öğrencilerine hediye olarak verildi.
- YFTRADEINT platformu üzerinden yatırımcılarımıza dünya borsalarında yurt dışı pay ve türev işlemleri yapma olanağı sağlayacak çalışmalar, bu alanda yatırımcılara yönelik hazırlanan araştırma raporları ile desteklendi.

2019

- Bakırköy Şube Müdürlüğümüz kapatılarak Merkez Şube Müdürlüğümüz ile birleştirildi.
- Türkiye’nin ilk aracı kurumu olan Yatırım Finansman Menkul Değerler tarihinde ilk defa gerçekleştirdiği bono ihracı ile 110 nitelikli yatırımcı ve 100 milyon TL nominal satış rakamına ulaştı.
- İzmir Şube Müdürlüğümüz yeni lokasyonuna taşındı.
- Kira sertifikası ihracı amacıyla kurulan Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.’nin ilk sukuk ihracı 2019 Aralık ayında gerçekleşti.

2020

- Türkiye Kadın Girişimciler Derneği’nin (KAGİDER) geliştirdiği Fırsat Eşitliği Modeli (FEM) ile değerlendirilen Şirketimiz, fırsat eşitliği uygulamaları ve kurum içinde bu görüşe yönelik yaptığı iletişim çalışmaları ile KAGİDER tarafından FEM Sertifikası ile ödüllendirildi.
- TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı A.Ş. (Escarus) tarafından geliştirilen “Cinsiyet Eşitliği Ölçme ve Değerlendirme Aracı” modeli ile değerlendirilen Şirketimiz, cinsiyet eşitliği konusundaki mevcut uygulamaları ve iletişim çalışmaları ile 2020 yılı Eylül ayında İleri Düzey CEPS sertifikası almaya hak kazandı.
- Antalya Şube Müdürlüğümüz yeni lokasyonuna taşındı.

2021

- Bodrum Şube Müdürlüğümüz, başta Varlık Yönetimi olmak üzere sermaye piyasaları aracılık işlemleri alanında hizmet vermek üzere faaliyetlerine başladı.
- Kurumumuzun sürdürülebilirlik stratejilerini daha efektif kılmak ve bu alanda değer yaratmak adına kurumumuz bünyesinde “Sürdürülebilirlik Birimi” kuruldu.

2022

- Denizli Şube Müdürlüğümüz, başta pay ve vadeli işlem piyasaları olmak üzere sermaye piyasaları aracılık işlemleri alanında hizmet vermek üzere faaliyetlerine başladı.
- Online hesap açılışı imkânı sağlayan YFYüzyüze uygulamamız yatırımcıların kullanımına sunuldu.
- Kurumun hizmet ve ürünlerini yatırımcılarımıza daha hızlı ve etkin şekilde aktarabilmek amacıyla Yurt İçi Satış Müdürlüğü kuruldu.

2023

- Kahramanmaraş merkezli depremder sonrasında bölgede yaşayan çocukların rehabilitasyon süreçlerine katkı sağlamak amacıyla Türkiye Otomobil Sporları Federasyonu (TOSFED) ile iş birliği yapılarak “Mobil Eğitim Simülatörü” projesi hayata geçirilmiştir.
- İKSV tarafından düzenlenen 27. İstanbul Tiyatro Festivali’nin açılış oyunu gösteri eş sponsoru olunmuştur.
- TOSFED tarafından Cumhuriyetimizin 100. Yılı nedeniyle düzenlenen 100. Yıl Rallisi’ne resmi sponsor olunmuştur.
- Hatayspor ile yapılan iş birliği kapsamında 2023-2024 sezonu şort sponsoru olunmuştur.

2024

- Ampute Futbol Milli Takımımız ile yapılan iş birliği kapsamında forma sponsoru olunmuştur.
- Yatırım Finansman kurumsal kimliği ve logosu, dinamizm ve çeşitliliği yansıtacak modern dokunuşlarla yenilenmiştir.
- Odine Teknoloji, Hareket Proje ve Altınay Savunma halka arzlarında eş lider olarak yer alınmıştır.
- Çorlu irtibat büromuz ve Adana şubemiz faaliyetlerine başlamıştır.

2025

- Bursaspor ile yapılan iş birliği kapsamında resmi sponsor olunmuştur.
- Dof Robotics, Yatırım Finansman’ın konsorsiyum liderliğinde halka arz olmuştur.

2025 YILINDA ÖNE ÇIKAN YENİLİKLER

Bilgi Teknolojileri ve Sistem Altyapısı Faaliyetleri

2025 yılında, Şirket faaliyetlerinin etkin, güvenli ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini teminen kullanılan bilgi teknolojileri altyapısının güncel teknolojilerle uyumlu hale getirilmesine yönelik kapsamlı çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda yürütülen faaliyetler; hizmet performansının artırılması, sistem sürekliliğinin sağlanması, veri güvenliğinin güçlendirilmesi ve mevzuata uyumun temin edilmesi hedeflerine odaklanmıştır.

Borsa kolokasyon merkezinde yer alan sistemler hız, performans ve güvenlik açısından güçlendirilmiş, kolokasyon hizmetlerinden faydalanan müşteri sayısında artış sağlanmıştır.

Genel Müdürlük ve şubelerde sunulan misafir internet erişimleri, yeni nesil güvenlik çözümleri ile yenilenmiş; güvenlik ve performans artırılmıştır.

Uzaktan erişim ve uzaktan çalışma altyapısı yeniden tasarlanarak daha güvenli ve kontrollü bir yapı oluşturulmuştur.

Şirket genelinde kullanılan güvenlik duvarı cihazları yenilenmiş; ağ güvenliği ve sistem performansı artırılmıştır.

Yerel ağ anahtarlama cihazları yenilenerek veri iletişim altyapısının performansı yükseltilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Bilgi Sistemleri Yönetimine İlişkin Usûl ve Esaslar Tebliği'nin sağlanmasına yönelik tüm çalışmalar yıl içerisinde tamamlanmıştır.

Mobil Uygulama - YaFi

2026 yılının ilk yarısında devreye alınması planlanan yeni mobil uygulamamızın geliştirme çalışmaları tamamlanma aşamasındadır. Yeni mobil uygulamamız ile, yatırımcılarımızın hisse senedi ve diğer sermaye piyasası işlemlerini yüksek hız, güvenlik ve kesintisiz erişim ile gerçekleştirebileceği modern bir dijital işlem platformu sunulacaktır. Performans odaklı mimari, yalın kullanıcı deneyimi ve güncel teknolojik altyapı ile tasarlanan bu ürün sayesinde müşteri memnuniyetinin artırılması, dijital kanallar üzerinden müşteri kazanımının arttırılması ve şirketimizin rekabet gücünün güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Kurumsal Web Sitesi

Yatırım Finansman kurumsal web sitesi, dijital kanalların performansını ve kullanıcı deneyimini iyileştirmek amacıyla uçtan uca yenilenmiş; altyapı, bilgi mimarisi ve kullanıcı arayüzü katmanları modern ve ölçeklenebilir bir teknoloji mimarisi ile yeniden kurgulanmıştır. Sadeleştirilen navigasyon ve geliştirilmiş içerik yapısı sayesinde kullanıcıların ihtiyaç duydukları bilgi ve hizmetlere daha hızlı erişmesi sağlarken, dijital kanallardan gelen başvuru ve etkileşim oranları artırılmış, operasyonel iş yükü azaltılarak müşteri edinimi ve memnuniyetine katkı sağlanmıştır.

Uzaktan Kimlik Tespiti ile Hesap Açılışı Altyapı Yenileme Çalışmaları

2025 yılı içerisinde, müşterilerimizin uzaktan ve uçtan uca dijital kanallar üzerinden hesap açabilmesini sağlayan görüntülü görüşme tabanlı uzaktan kimlik tespiti altyapımız yenilenmiştir.

Gerçekleştirilen teknik iyileştirmeler ile kimlik doğrulama, görüntülü görüşme, belge işleme ve servis iletişim katmanlarında işlem süreleri optimize edilmiş; sistem kararlılığı ve başarı oranları artırılmıştır. Yenilenen mimari sayesinde daha hızlı başvuru tamamlama süreleri ve kesintisiz bir dijital deneyim sağlanmıştır.

Türkiye İş Bankası Entegrasyonu İle Dijital Hesap Açılışı

Yatırım Finansman ile Türkiye İş Bankası arasında yürütülen entegrasyon projesi kapsamında, İş Bankası'nda aktif hesabı bulunan yatırımcıların mevcut İşCep doğrulama bilgileri kullanılarak Yatırım Finansman'da hızlı ve kolay şekilde hesap açabilmesine imkân sağlanmıştır.

Gerçekleştirilen teknik entegrasyon sayesinde müşteri kimlik doğrulama ve bilgi paylaşım süreçleri dijital ortamda güvenli ve otomatik olarak yürütülmekte; başvuru adımları sadeleştirilerek hesap açılış süreleri önemli ölçüde kısaltılmaktadır.

YF Trade Mobil Uygulaması Altyapı Değişikliği

Yatırım Finansman'ın yaklaşık sekiz yıldır yatırımcılar tarafından aktif olarak kullanılan YF Trade mobil uygulamasının altyapı değişikliği 2025 yılı içerisinde tamamlanmış olup, yenilenen versiyon 2026 yılı Şubat ayında müşterilerimizin kullanımına sunulmuştur. Gerçekleştirilen teknik dönüşüm kapsamında uygulama mimarisi güncellenmiş, daha yüksek performanslı çalışması sağlanmış, işlem ve ekran yanıt süreleri optimize edilmiştir.

Yenilenen kullanıcı arayüzü ve sadeleştirilmiş işlem akışları ile daha hızlı, erişilebilir ve kullanıcı dostu bir mobil deneyim sağlanırken, dijital kanallardaki işlem hacminin ve müşteri etkileşiminin artırılması ve müşteri memnuniyetinin sürdürülebilir şekilde iyileştirilmesi hedeflenmiştir.

Yeni Web Sitesi

Müşteri merkezli dönüşüm kapsamında dijital yetkinliklerimizin geliştirilmesini hedefleyen çalışmalardan biri olan yeni web sitemizle ilgili çalışmalar tamamlanarak 2025 yılında yayına alınmıştır.

Kampanyalar

2025 yılı boyunca düzenlediğimiz kampanyalarla müşteri sayımızı artırmayı ve mevcut müşterilerimizin bağlılığını güçlendirmek hedeflenmiştir.

ETKİNLİKLERİMİZ

- **9. Türkiye Sermaye Piyasaları Kongresi**

Ülkemizde sermaye piyasasının gelişmesi ve derinleşmesine yönelik bu yıl 9. düzenlenen Türkiye Sermaye Piyasaları Kongresi'ne sponsor olarak katılım sağlanmıştır.

- **Yatırımcının Finans Rehberi Eğitim Serisi**

Bahçeşehir Üniversitesi'nde görev yapmakta olan Prof. Dr. Hakkı Öztürk ile yapılan iş birliği neticesinde temel ve ileri olmak üzere toplam 4 online/canlı eğitim gerçekleştirilmiştir.

- **15 Ekim Yatırım Günü**

2021 yılında sermaye piyasalarının gelişimi, yatırım kuruluşları ve araçları konusunda bilinirlik yaratmak ve farkındalık düzeyinin artması, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve sektörümüzde katma değer yaratmak amacıyla Yatırım Günü olarak ilan ettiğimiz 15 Ekim Yatırım Günü'nü çalışanlarımız ve yatırımcılarımızla birlikte 12 Ekim Pazar günü İstanbul'da gerçekleştirdiğimiz Yatırımcı Buluşması'nda kutladık.

- **Üniversite Etkinlikleri**

Boğaziçi Üniversitesi İşletme ve Ekonomi Kulübü tarafından düzenlenen Türkiye'nin en kapsamlı sanal yatırım yarışması Investimate'e sponsor olunmuştur. Yaklaşık 2000 öğrencinin katıldığı yarışmanın final etkinliği 20 Nisan tarihinde genel merkezimizde yapılmıştır.

- **Yatırımcı Buluşması**

Sermaye piyasalarının gelişimi, yatırım kuruluşları ve araçları konusunda bilinirlik yaratmak ve farkındalık düzeyinin artması, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve sektörümüzde katma değer yaratmak amacıyla İstanbul, İzmir, Antalya, Adana ve Gaziantep'te düzenlenen yatırımcı buluşmalarına 760 kişi katılmıştır.

2025 YILINDA EKONOMİK ORTAM

2025 yılında küresel gümrük vergileri, ticaret belirsizlikleri, merkez bankalarının kararları ve jeopolitik gerilimler küresel gündemi belirlerken; yurt içinde, dezenflasyon programı, siyasi-jeopolitik gelişmeler ön plana çıkmıştır.

ABD’de Trump’ın ikinci başkanlık dönemiyle birlikte öne çıkan korumacı ticaret politikaları kaynaklı küresel belirsizlikler öne çıkmıştır. Bu durum küresel büyüme beklentileri üzerinde genel olarak aşağı yönlü, enflasyon görünümüne yönelik ise karışık etkilere neden olmuştur. Söz konusu gümrük vergilerinin bir miktar gecikmeyle ve ilk açıklamalara kıyasla daha düşük seviyelerde uygulamaya alınması risk iştahı üzerindeki olumsuzlukları bir miktar sınırlamıştır.

Avrupa Bölgesi’nde, başta Almanya ve Fransa olmak üzere, siyasi gelişmeler yakından izlenmiştir. Almanya’da, erken seçim sonrasında, savunma ve altyapı harcamalarını artırmaya yönelik teşvik paketi ön plana çıkmıştır. Asya tarafında ise Japonya’daki başbakan değişimi ile Çin ekonomisine yönelik teşvik ihtiyacı yılın öne çıkan başlıkları olmuştur.

Tüm gelişmelere karşın, küresel büyüme görece ılımlı seviyelerde kalmayı sürdürmüştür. Küresel enflasyon görünümünde katılık riskleri sürmekte olsa da, ağırlıklı olarak hedeflere yakınsama eğilimi korunmuştur. Para politikası görünümü tarafında ise 2025 yılı itibarıyla ayrışma gözlenmeye başlamıştır.

Amerika Birleşik Devletleri (ABD) Merkez Bankası (Fed) faiz indirim döngüsünü ihtiyatlı ve kademeli bir şekilde sürdürerek 2025 yıl sonu itibarıyla hedef fonlama faiz aralığını %3,50–3,75’e çekerken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) mevduat faizi oranının %2,0 ile nötr seviyeye gelmesi sonrasında indirim döngüsünü tamamlayarak bekle-gör politikasına geçmiş, Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise ihtiyatlı ve kademeli şekilde faiz artışlarını sürdürerek politika faizini %0,75 seviyesine yükseltmiştir. Yıl boyunca küresel risk iştahında gözlenen dalgalanmalar güvenli liman talebini öne çıkarmıştır.

Türkiye tarafında ise yürütülmekte olan dezenflasyon programı ile siyasi ve jeopolitik gelişmeler takip edilmiştir. 2024 yılını %3,3 büyüme ile tamamlayan Türkiye Ekonomisi, 2025 yılının ilk 3 çeyreğinde yıllık bazda sırasıyla %2,5, %4,9 ve %3,1 oranlarında büyüme kaydetmiş; böylece, 2025 yılının 9 aylık döneminde yıllık büyüme %3,7 olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının tamamı için ekonomik büyüme tahminimiz %3,8 seviyesindedir.

2024 sonunda %44,4 olan yıllık TÜFE, 2025 yıl sonunda %30,9 seviyesine; 2024’te %28,5 olan Yurt içi ÜFE ise 2025 yılını %27,7 seviyesinden tamamlamıştır. Aralık 2024’te politika faizini %50,00’dan %47,50’ye düşürerek faiz indirim döngüsünü başlatan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Mart ayında, politika faizi %42,50 seviyesine gerilemişken, iç siyasette yaşanan gelişmeler nedeniyle faiz indirim döngüsüne bir süreliğine ara verip sıkılaşmaya giderek politika faizini %46,00 ve fiili fonlama faizini de %49,00 civarına yükseltse de, yılın ikinci yarısında yeniden indirim döngüsüne devam etmiş ve yılsonu itibarıyla politika faizi %38,00’a gerilemiştir.

Dış denge tarafında sınırlı bozulma gözlense de cari denge/GSYH oranı 2024 yıl sonundaki -%0,8 seviyesinden -%1,5'e yükselmiş ancak sürdürülebilir seviyelerde kalmayı sürdürmüştür. 2025 boyunca görece istikrarlı bir seyir izleyen dolar/TL kuru yıllık yaklaşık %21 yükselişle 42,86, euro/TL kuru ise %36 yükselişle 50,45 seviyesinden seneyi tamamlarken; TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (2003=100) Aralık 2025 itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre %1,7 değer kaybetse de yıllık ortalamalara göre 2025 yılında %7,6 oranında değer kazanmıştır.

2025 yılında TCMB brüt, net ve swap hariç net rezervleri sırasıyla yaklaşık 39, 16 ve 24 milyar dolarlık artışlarla 194, 80 ve 68 milyar dolar seviyelerine yükselirken; Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesap açma ve yenileme işlemlerinin sonlandırılmıştır. KKM bakiyesi 2025 yılsonu itibarıyla 0,1 milyar dolar seviyesine gerilerken; TL mevduatın toplam mevduat içindeki payı %61,1'e yükselmiştir. 2025 yıl sonu itibarıyla Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notu, 3 önemli kredi derecelendirme kuruluşu tarafından da, yatırım yapılabilir eşiğin 3 kademe altında bulunmaktadır.

2026 YILINDA TÜRKİYE EKONOMİSİNE İLİŞKİN BEKLENTİLER

Enflasyondaki düşüşe rağmen hâlen hedefin oldukça üzerinde olması ve artan katılık riskleri nedeniyle 2026'nın dezenflasyon açısından en kritik yıl konumunda olacağını düşünmekteyiz. TCMB'nin faiz indirim döngüsüne kademeli ve ihtiyatlı bir biçimde devam edecek olması ve mevcut kredi büyüme sınırlarının yıl ortasından önce gevşetilmesinin zor bir ihtimal olarak görünmesi nedeniyle reel ekonomi açısından yılın ilk yarısının bir miktar zorlu geçebileceğini, ikinci yarısı itibarıyla ise toparlanmanın daha hissedilir hâle gelebileceğini değerlendirmekteyiz. Diğer taraftan, gerek en büyük dış ticaret ortağımız konumundaki Avrupa Bölgesinin büyüme performansı gerekse de yakın coğrafyamızda devam etmekte olan jeopolitik risklerin izleyeceği seyir de yurt içi iktisadi faaliyet ve finansal piyasaların seyri açısından belirleyici rol oynamaya devam edecektir.

Türkiye ekonomisinin 2026 yılında %4,0 ile potansiyeline yakın ancak hafif altında bir büyüme performansı sergilemesini beklemekteyiz. Enflasyondaki düşüş eğiliminin yılın genelinde süreceğini ancak %25 civarlarında bir süre katılık görülebileceğini beklemekle birlikte yıl sonu enflasyon tahminimiz %23,9 seviyesindedir. TCMB'nin enflasyondaki ve enflasyon beklentilerindeki iyileşme eğilimini koruyacak şekilde ihtiyatlı bir şekilde faiz indirmeye devam etmesini ve yıl ortası itibarıyla de kredi büyüme sınırlarını kademeli bir şekilde gevşetmeye başlamasını beklemekteyiz. 2026 yıl sonu politika faizi tahminimiz %29,50 seviyesindedir. Bütçe ve Ödemeler Dengesi tarafında önemli bir bozulma olmayacağını tahmin etmekteyiz. 2026 yıl sonu dolar/TL tahminimiz 51,75 ile yıllık bazda yaklaşık Türkiye-ABD enflasyon farkı kadar bir yükselişi ima etmektedir. Dezenflasyon ile rezervlerdeki toparlanma eğiliminin korunması durumunda yıl içinde Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunda bir kademe artış gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Bu durum, ülke risk priminde de düşüşün sürmesine katkı sağlayacaktır.

Özetle, yıl boyunca sınırlı ve seçici olması muhtemel görünen sermaye hareketleri açısından, Türkiye'nin en önemli hikâyesinin enflasyondaki düşüş eğiliminin süreceğine dair beklentilerin güçlenmesi olacağını değerlendiriyor; bu durumun sağlanması durumunda TL varlıkların yılın genelinde görece pozitif ayrışabileceğini tahmin ediyoruz.

YÖNETİM KURULU

Ozan Uyar

Yönetim Kurulu Başkanı / TSKB Genel Müdürü

Poyraz Koğacioğlu

Yönetim Kurulu Başkan Vekili / TSKB Genel Müdür Yardımcısı

Mustafa Bilinç Tanağardı

Yönetim Kurulu Üyesi / TSKB Genel Müdür Yardımcısı

Tolga Sert

Yönetim Kurulu Üyesi / TSKB Genel Müdür Yardımcısı

Burç Boztunç

Yönetim Kurulu Üyesi / TSKB Direktör

Ece Çeyrekli Akgüre

Yönetim Kurulu Üyesi / Türkiye İş Bankası A.Ş. Bölge Hukuk Müşaviri

Dilek Pekcan Mişe

Yönetim Kurulu Üyesi / TSKB Mali Kontrol Müdürü

Yönetim Kurulu Üyeleri, 26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında bir sonraki Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Yatırım Finansman'da icra görevleri bulunmamaktadır.

ÜST YÖNETİM

Eralp Arslankurt - GENEL MÜDÜR

1979, Balıkesir doğumlu olan Eralp Arslankurt, İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat bölümünü tamamladıktan sonra Bahçeşehir Üniversitesi Sermaye Piyasaları ve Borsa bölümünden yüksek lisans derecesinde mezun olmuştur. Türkiye'nin önde gelen finans kurumlarında sermaye piyasaları alanında 10 yılı aşkın süredir birçok farklı görevde bulunmuştur. 2013 yılında Yatırım Finansman'da Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Arslankurt, sırasıyla Şube Müdürü ve Koordinatör olarak çalışmıştır. Ocak 2019 itibarıyla Genel Müdür Yardımcısı olarak atandığı görevinde, Şubeler, Pazarlama, Şubeler Koordinasyon, Strateji ve Yatırım Danışmanlığı, Kurumsal Finansman ve Halka Arza Aracılık, Kredi Tahsis ve İzleme, Algoritmik İşlemler ve Bilgi İşlem fonksiyonlarından sorumlu olarak çalışmış ve Temmuz 2022 tarihinde terfien Genel Müdür olarak atanmıştır.

Özcan Beceren - GENEL MÜDÜR YARDIMCISI

1972 yılında doğan Özcan Beceren, 1994 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuş, ardından 1997 yılında aynı üniversitenin Sosyal Bilimler Enstitüsü Pazarlama Anabilim Dalı'nda yüksek lisans programını tamamlamıştır. 1998 yılında Yapı Kredi Yatırım Pazarlama Direktörlüğü'nde yeni ürün geliştirme yöneticisi olarak işe başlamış, 2001 yılında Boğaziçi Üniversitesi Uygulamalı Bilimler Yüksekokulu'nda Yönetim Bilişim Sistemleri programını tamamlamıştır. Yapı Kredi Yatırım'da 24 yıl farklı kademelerde yöneticilik görevlerini sürdürmüş; müşteri servis modeli, banka entegrasyonu, dijital dönüşüm, dijital işlem kanalları, segmentasyon, CRM ve bireysel algoritmik işlemler konularında satış ve pazarlama odaklı pek çok çalışmaya liderlik etmiştir. 2022 yılının Ekim ayında Yatırım Finansman'da Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Beceren, kurumumuzun müşteri odaklı dijital dönüşüm sürecine liderlik ederken aynı zamanda Pazarlama, Pay Piyasası, Kredi Tahsis ve İzleme fonksiyonlarından sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı, İcra ve Kredi Komitesi üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Mehmet Levent Sezer - GENEL MÜDÜR YARDIMCISI

1971 yılında Ankara'da doğan Mehmet Levent Sezer, 1990–1995 yıllarında ODTÜ Ekonomi bölümünü tamamlamıştır. İş yaşamına 1997 yılında Türkiye İş Bankası'nda Fon Yönetimi Uzmanı olarak başlayan Mehmet Levent Sezer, 2005–2011 yılları arasında ise Türkiye İş Bankası Hazine bölümünde Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmiştir. 2011–2023 arasında ise Hazine Birim Müdürü olarak görevini sürdürmüştür. 2023 Şubat ayı itibarıyla Yatırım Finansman'da Genel Müdür Yardımcısı olarak görevlendirilen Mehmet Levent Sezer, yeni görevinde Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü, Operasyon Müdürlüğü ve müdürlüğe bağlı Sınırlı Saklama Birimi, İnsan Kaynakları ve Eğitim Müdürlüğü, Kurumsal İletişim Birimi, Türev Ürünler Müdürlüğü ve müdürlüğe bağlı olan Yurt Dışı Piyasalar Birimi ile Kurum Portföy Yönetimi Birimi fonksiyonlarından sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Esra Seller Turgay - DİREKTÖR

1982 İzmir doğumlu Esra Seller Turgay; İstanbul Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuş ve Marmara Üniversitesi'nde İşletme yüksek lisansını 2009 yılında tamamlamıştır. Bağımsız denetim sektöründe; 2 senesi Bağımsız Denetim Müdürü olmak üzere 8 sene boyunca Bağımsız Denetçi olarak görev alan Esra Seller Turgay, üretim, hizmet ve finans sektörlerinde faaliyet gösteren birçok şirketin bağımsız denetim süreçlerinde görev almıştır. 20 Temmuz 2015 tarihinde Yatırım Finansman'da Mali Kontrol Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamış ve 1 Temmuz 2016 tarihinde Mali Kontrol Müdürü olarak atanarak Mali Kontrol ve Destek Hizmetlerden sorumlu Müdür olarak görevine devam etmiştir. Temmuz 2021 itibarıyla terfien Direktör olarak atanan Esra Seller Turgay; Mali Kontrol Müdürlüğü ve müdürlüğe bağlı olan Bütçe ve Raporlama Birimi, Mali ve İdari İşlemler Birimi, Sürdürülebilirlik Birimi fonksiyonlarından sorumlu olarak görevini sürdürmektedir.

Dr. Barış Esen - DİREKTÖR

İstanbul Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunu olan Dr. Barış Esen, Galatasaray Üniversitesi Bölgesel ve Stratejik Etüdler Bölümü'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. İstanbul Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden doktora derecesini almıştır. Gazetecilik ve televizyonculuk mesleğine 2004'te CNN Türk Dış Haberler Servisi'nde başlamıştır. 2005 yılından 2010 yılı başına dek SKY Türk Haber kanalında muhabir, editör ve sunucu olarak çalışmıştır. 2010'dan itibaren kuruluş kadrosunda yer aldığı Bloomberg HT'de sunucu-editör olarak görev yapan Dr. Barış Esen, Şubat 2023 itibarıyla kariyerine Yatırım Finansman'da Kurumsal İletişim Direktörü ünvanı ile devam etmektedir.

Demet Gültekin - DİREKTÖR

1983 doğumlu Demet Gültekin, 2006 senesinde Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden ve 2015 senesinde Bilgi Üniversitesi İngilizce MBA Bölümü'nden mezun olmuştur. 2007 senesinde Türkiye İş Bankası Gayrettepe Şubesi'nde Bireysel Bankacılık satış alanında çalışmaya başlamış, 2010 senesinde Türkiye İş Bankası Kabataş Şubesi'ne terfien tayin olmuştur. Kabataş Şubesi'nde sırası ile Bireysel Bankacılık ve Özel Bankacılık Yöneticisi olarak çalışmıştır. 2013-2020 senesinde Türkiye İş Bankası İstanbul Özel Bankacılık Şubesi'nde Özel Bankacılık Yöneticisi olarak görev almıştır. Sermaye piyasası sektöründe 2 seneye yakın görev aldıktan sonra Ağustos 2021 tarihi itibarıyla Yatırım Finansman'da Pazarlama Birim Müdürü, Ekim 2022 itibarıyla Yurt İçi Satış Birim Müdürü olarak çalışmıştır. Mayıs 2024 itibarıyla terfien Direktör olarak atanan Demet Gültekin, Şubeler, Yurt İçi Satış Müdürlüğü ve müdürlüğe bağlı olan Şubeler Koordinasyon ve Satış Destek Birimi fonksiyonlarından sorumlu olarak görevini sürdürmektedir.

Ersoy Topcu - DİREKTÖR

1974 İzmir doğumlu olan Ersoy Topcu; İstanbul Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği'nden mezun olmuş ve Yeditepe Üniversitesi MBA eğitimini 2005 yılında tamamlamıştır. 1996 yılında bilişim sektöründe çalışmaya başlamış olan Topcu, 1999 yılından 2024 yılına kadar Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nda Uygulama Geliştirme Müdürlüğü'nde farklı ünvanlarda görev almıştır.

Ocak 2025 itibarıyla kariyerine Yatırım Finansman'da Bilgi İşlem Müdürlüğü ve Uygulama Geliştirme Müdürlüğü'nden sorumlu Direktör ünvanı ile devam etmektedir.

YÖNETİM KADROSU

Erkan Misket	Bilgi İşlem Müdürü
Mehmet Pınar	Bireysel Portföy Yönetimi Müdürü
Zeynep Gülnur Oktar	Hazine ve Portföy Aracılığı Müdürü
Şenay Sezer	İnsan Kaynakları ve Eğitim Müdürü
Kadir Yıldırım	Kurumsal Uyum Müdürü
Mehmet Ali Sukuşu	Operasyon Müdürü
Murat Dalar	Pay Piyasası Müdürü
Hüseyin Zafer Er	Teftiş Kurulu Başkanı
Burak Demircioğlu	Uluslararası ve Kurumsal Satış Müdürü
Serhat Kaya	Araştırma Müdürü
Erol Gürcan	Ekonomik Araştırmalar Müdürü
Samettin Duacı	Bilgi Güvenliği Müdürü
Emek Öztürk	Mali ve İdari İşler Birim Müdürü
Eda Önder Öztürk	Kurumsal Finansman ve Halka Arza Aracılık Müdürü
Resul Deveci	Kredi Tahsis ve İzleme Müdürü
Burcu Akkuş	Pazarlama Müdürü
Cem Uluşan	İşlem Platformları Destek Birim Müdürü
Mehmet Yaşar Çalışkan	Risk Yönetimi Müdürü
Çağatay İşler	İç Kontrol Müdürü
Ercan Küren	Bütçe ve Raporlama Birim Müdürü
Kemal Altan Akalın	Türev Ürünler Müdürü
Mehmet Akif Çıltaş	Uygulama Geliştirme Müdürü
Mehmet Önder Denizci	Kurumsal İletişim Birim Müdürü
Mehmet Selçuk Türkoğlu	Hukuk Müşaviri

ŞUBE MÜDÜRLERİ

Seda Kılıç	Adana Şube Müdürü
Şefika Tomur Belenli İravul	Ankara Şube Müdürü
Bahar Balyemez	Antalya Şube Müdür Vekili
Aylin Pişkinsoy	Bursa Şube Bölge Müdürü
Gürkan Nama	Caddebostan Şube Müdürü
İsmail Üzer	Denizli Şube Müdürü
Didem Barlas	İzmir Şube Müdürü
Ruhat Hatipoğlu	Merkez Şube Müdürü
Ebru Feyiz Levent	Samsun Şube Müdürü
Nilay Konuk	Ulus Şube Müdürü
Onur Çiçekdağ	Bodrum Şube Müdürü
Senem Parmaksız	Çorlu Şube Birim Müdürü/ Şube Yöneticisi

2025 FAALİYETLERİMİZDEN SATIR BAŞLARI

PAY PİYASASI

Sektörün ilk aracı kurumu olarak 49. yılımızı geride bıraktığımız 2025 yılında, uzman kadromuzun bilgi birikimi ve stratejik yatırımlarımızla sürekli güçlendirdiğimiz teknolojik altyapımız sayesinde Pay Piyasası'ndaki etkin ve istikrarlı konumumuzu sürdürerek yatırımcılarımıza sürdürülebilir değer yaratan başarılı sonuçlar elde ettik.

Artan yatırımcı sayısı, işlem adedi ve işlem hacmi paralelinde; ölçeklenebilir, güvenli ve yüksek performanslı teknolojik altyapımızla desteklenen hızlı ve kullanıcı dostu dijital işlem platformlarımız aracılığıyla sunduğumuz hizmetleri yatırımcılarımızın akıllı telefonları ve farklı dijital cihazlarına kesintisiz şekilde taşımaya devam ettik.

Günümüz finansal piyasalarında giderek artan öneme sahip algoritmik işlemlere yönelik geliştirme ve iyileştirme faaliyetlerimizi sürdürürken; alanında Uzman Araştırma ve Yatırım Danışmanlığı ekiplerimiz tarafından pay senetlerine ilişkin hazırlanan nitelikli ve kapsamlı analiz raporları, yatırım önerileri ve model portföy çalışmaları aracılığıyla, ekonomik konjonktür ve piyasa dinamiklerine ilişkin en güncel, güvenilir ve katma değerli bilgi akışını müşterilerimize sunmaya devam ettik. Bu bütüncül yaklaşım sayesinde yatırımcılarımızın karar alma süreçlerine etkin katkı sağlayarak piyasada fark yaratan bir konum elde ettik.

Kurumumuzun güçlü sermaye yapısı sayesinde Pay Piyasası'nda işlem yapan müşterilerimize menkul kıymet kredisi, çeşitlendirilmiş işlem skalaları ve değişen piyasa koşullarına hızlı uyum sağlama gibi kapsamlı hizmetler sunarak yatırımcılarımızın ihtiyaçlarını karşılamaktayız. Bu yaklaşımımız, yatırımcılarımızın güvenini kazanmamızı ve sektördeki öncü konumumuzu istikrarlı bir şekilde sürdürmemizi sağlamaktadır.

TÜREV PİYASASI

2025 yılı VİOP işlemlerinde ürün ve hizmet çeşitliliğinin artırılması, bu anlamda teknik altyapımızın güçlendirilmesi ve özellikle algoritmik işlemlere yönelik inovatif fikirlerin hayata geçirildiği platform geliştirme faaliyetlerimizin hız kazandığı bir yıl olmuştur. 10 Ekim 2025 tarihinden itibaren kurum portföyü hesaplarından belirli pay vadeli sözleşmelerinde piyasa yapıcılık faaliyeti sürdürülmüştür. 2026 yılında da bu alandaki yoğun çalışmalarımızın sonuçlarının görüleceği bir yıl olması hedeflenmektedir.

2025 yılında yurt dışı pay ve türev işlemlerine yönelik ürün ve hizmetlerimize ilgi gösteren müşteri sayısında artış kaydedilmiş olup, platformumuz üzerinden yatırımcılarımız Bono-Tahvil alım-satımı işlemlerini arttırmış ve Londra metal borsasında değerli metal işlemi yapmaya başlamışlardır. Yurt dışı işlemlere yönelik müşterilere sunduğumuz nitelikli işlem platformumuz YFTRADEINT masaüstü platformu TWS'ye Türkçe dil seçeneği eklenmiş ve yatırımcıların kullanımına sunulmuştur. Üretilen kapsamlı raporlamalarla hizmet kalitesi ve müşteri memnuniyeti yönünden olumlu geri dönüşler alınmıştır. 2026 yılında da yurt dışı işlemlere yönelik faaliyetlerimizde gelişim seyrinin artarak sürdürülmesi amaçlanmaktadır.

2026 yılında yatırımcılarımızın memnuniyeti açısından teknolojik altyapımızı geliştirmeye, çeşitli eğitim, konferans ve toplantılarla onlarla bir araya gelmeye, kendilerine destek olmaya ve finansal okuryazarlığın gelişimine gereken katkıyı sağlamaya devam edeceğiz. Bu amaçla şube çalışanlarımıza ve bireysel yatırımcılara yönelik olmak üzere VIOP konulu eğitim ve seminer faaliyetlerimizi sürdürmeye devam edeceğiz.

2025 Yılında VIOP'ta Yaşanan Gelişmeler

VIOP'ta 2025 yılında vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde işlem hacmi bir önceki yıla göre %50,75 artışla 49,788 trilyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanı sıra piyasanın gelişmesi ve yatırımcılara daha geniş yelpazede hizmet verilmesi amacıyla yeni enstrümanlar devreye alınarak ürün çeşitliliği artırılmaya devam edilmiştir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda Yatırım Finansman

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda bir önceki yıla kıyasla %71,72 artışla 950,93 milyar TL işlem hacmine ulaşarak elde ettiğimiz %1,91 pazar payı ile piyasanın önde gelen kurumları arasında olmayı sürdürdük.

Yurt Dışı Pay ve Türev İşlemleri

Yatırım Finansman yatırımcılarına YFTRADEINT işlem platformu ile hızlı, güvenli ve aracsız bir şekilde dünya borsalarında yurt dışı pay ve türev işlemlerini yapma imkânı sunmaktadır. Platform altyapısının daha iyi tanıtılması ve yatırımcılara anlatılması amacıyla 2026 yılında da eğitim ve tanıtım faaliyetlerimizi sürdürmeyi planlamaktayız.

YFTRADEINT ile yurt dışı pay ve türev işlemlerinin avantajları:

- 150 global piyasaya tek platformla erişim imkanı
- Opsiyon, Futures, Bono-Tahvil, Hisse Senedi, ETF alım-satımı
- Temel ve teknik analiz araçları ile güçlü analiz imkânı
- Platform üzerinden anlık piyasa analiz ve verilerine erişim
- Kişiselleştirilebilir ekran görünümüleri
- Opsiyon strateji emirleri oluşturabilme
- Yurtdışı piyasalarda danışmanlık hizmeti
- 5 gün 24 saat işlem imkânı

YATIRIM ARAÇLARI GETİRİLERİNİN KARŞILAŞTIRILMASI

- Hazine Bonosu (DİBS 182 Gün) %45,26
- BİST-100 Endeksi %14,56
- BİST-30 Endeksi %13,64
- Repo Net %44,97
- ABD Doları Satış (yıllık) %21,69
- Avro Satış (yıllık) %37,31
- Sepet (yıllık) %29,67
- TÜFE %30,89
- Yİ-ÜFE %27,67
- Eurobond Endeksi (USD-TL) %36,55
- Eurobond Endeksi (Avro-TL) %45,84
- İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu %47,19
- İş Portföy Para Piyasası Fonu %52,22
- İş Portföy Orta Vadeli Borçlanma Araçları Fonu %38,48
- İş Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu %51,35
- Altın Ons %64,42

KURUMSAL FİNANSMAN VE HALKA ARZA ARACILIK

2025 yılında toplam 18 şirketin halka arzı gerçekleşirken, halka arzı tamamlanan şirketler sermaye piyasalarından 45,1 milyar TL tutarında fon sağlamıştır. Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun 2025 yılına ilişkin verilerine göre söz konusu yılda toplam yatırımcı sayısı içindeki bakiyeli yatırımcı sayısı 10,64 milyona ulaşmıştır. 2025 yılında gerçekleşen tüm halka arzlar göz önünde bulundurulduğunda, yatırımcıların halka arza toplam katılım sayısı ise 6 milyon 112 bin 43 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Finansman, 2025 yılında satış yöntemi talep toplama yöntemi ile gerçekleşen tüm halka arzlarda konsorsiyum üyesi olarak yer alırken, ilgili dönem içerisinde ana ortağımız TSKB ile birlikte Konsorsiyum Lideri olarak, Dof Robotik Sanayi A.Ş. halka arzını başarı ile tamamlamıştır. Dof Robotik Sanayi A.Ş. halka arzında; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara tahsis edilen payların yaklaşık 1,84 katı, Yüksek Başvurulu Yatırımcılara tahsis edilen payların yaklaşık 12,93 katı ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilen payların 2,20 katı olmak üzere halka arz edilen 45.000.000 TL nominal değerli payların 3,13 katına denk gelen 140.952.749 TL nominal değerli pay talebi gelmiştir. 2026 yılında da pay ihraçları kapsamında çalışmalarımızı sürdürmeyi hedeflemekte olup, ana ortağımız TSKB'nin aracılık edeceği halka arzlarda da satış gücümüzle yer almayı planlıyoruz.

2025 yılı pay halka arzlarının yanı sıra halka açık şirketlerin de sermaye piyasalarından kaynak sağladığı bir yıl olmuştur. Bu kapsamda, Yatırım Finansman olarak şirketlere sermaye piyasaları ile tanışma ve kaynak sağlama hususunda danışmanlık hizmeti sunulmuştur. Söz konusu danışmanlık hizmeti bünyesinde Yatırım Finansman olarak 2025 yılında bir şirketin tahsisli sermaye artırımına ve bir şirketin bedelli sermaye artırımına aracılık aracılık hizmetini sağladık.

Söz konusu başvuru süreçleri devam etmekte olup, 2026 yılında da söz konusu danışmanlık kapsamında verilen hizmetlere devam edilecektir.

Halka açık şirketlere sunulan hizmetler kapsamında 2025 yılında Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki işlemler için verilen danışmanlık hizmetlerine de devam edilmiş ve 8 şirkete hizmet sunulmuştur.

2025 yılında finansman bonusu ihraç etmeye devam edilmiş, yıl içerisinde; SPK'dan onay alınan SPK'dan onay alınan 2 milyar 150 milyon TL tutarında ihraç tavanı kapsamında 176,7 milyon TL nominal değerli finansman bonosunun satışı gerçekleştirilmiştir. 2026 yılında da finansman bonusu ihraçlarına devam edilmesi planlanmaktadır.

Ana ortağımız olan TSKB ile gerçekleştirilen iş birliği çerçevesinde kira sertifikası ihraçlarında da satış gücü ile görev alınmıştır. 2026 yılında da borçlanma aracı ve kira sertifikası ihraçlarında pazarlama ve satış gücü ile görev alınması hedeflenmektedir.

Sermaye piyasaları danışmanlığı kapsamında daha fazla şirkete hizmet vererek, şirketlerin para ve sermaye piyasalarından fon sağlamalarına ve kurumsallaşmalarına katkı sağlayarak sermaye piyasalarına katma değer yaratılmasına devam edilecektir.

BORÇLANMA ARACI VE KİRA SERTİFİKASI İHRAÇLARI

Yatırım Finansman olarak 2025 yılında SPK tarafından onaylanan ihraç belgesi ve ihraç tavanı kapsamında finansman bonusu ihracı gerçekleştirilmiştir. 2025 yılında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 20 Şubat 2025 tarih ve 10/326 sayılı kararı ile onaylanmış olan 2.150.000.000 TL ihraç tavanı içeren ihraç belgeleri kapsamında 25 Haziran 2025 vade sonu tarihli 176.700.000 TL nominal tutarda finansman bonusu ihracı gerçekleştirilmiştir. Şirket; Mart ve Haziran aylarında vadesi dolan 2 ayrı finansman bonosunu itfa ederek söz konusu dönemde toplamda 506.700.000 TL nominal tutarda itfa gerçekleştirmiştir.

Şirketimizin, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından 20 Mart 2025 tarihli kredi derecelendirme çalışmasında; Uzun Vadeli ulusal kredi derecelendirme notu (TR) AA- ve Kısa Vadeli derecelendirme notu (TR) A1+ görünümü ise stabil olarak teyit edilmiştir.

İlave olarak Şirketimiz, iştiraki Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin 2025 yılında bir adet kira sertifikası ihraçlarına yönelik çalışmalarını TSKB ile beraber gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda, 2025 yılı içinde bir fon kullanıcısı için toplam 7 milyar TL tutarında ihraç tavanı kapsamında yurt içinde kira sertifikaları ihraç edilebilmesine ilişkin SPK'ya yapılan başvurusu onaylanmıştır. Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu tarafından farklı bir fon kullanıcısı için toplam 4 milyar TL nominal tutarda ihraç tavanı kapsamında yurt içinde kira sertifikaları ihraç edilmesine ilişkin karar alınmıştır, karara ilişkin SPK başvuru hazırlıkları devam etmektedir.

BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ

Gelişen ve küreselleşen finansal piyasalarda yatırım yapmak uzun vadeli, geniş bir perspektiften bakmayı ve ekonomik, finansal ve siyasi gelişmeleri hızlı ve doğru şekilde analiz etmeyi gerektirmektedir. Bununla birlikte gelişen siyasi ve ekonomik gündem zaman zaman çok hızlı tepki vermeyi de elzem kılmaktadır.

Günümüzde teknolojinin de yardımı ile bilgi çok kolay ulaşılabilir hale gelmiştir. Ancak önemli olan kolay ulaşılan bilginin psikolojik faktörlerden arındırılması ve doğru analiz edilmesidir. Farklılaşan ürünler, coğrafi bölgeler ve mevzuatlar, kazançlı yatırım fırsatları arayan kişi ve kurumları çözümü güç denklemlerle karşı karşıya bırakmaktadır. Özellikle profesyonel yaşantısı sebebi ile birikimlerini yönetmek için zaman bulamayan ve bu alanda yeterli tecrübesi olmayan bireysel ve kurumsal yatırımcılar için doğru çözüm Bireysel Portföy Yönetimi olmaktadır.

Bireysel Portföy Yönetimi Müdürlüğümüz kişi ve kurumlara özel hizmet anlayışı ile yatırımcılarına portföylerinin kıstasları ile çalışmeyecek şekilde enflasyon üzerinde reel getiri sağlama hedefini benimsemektedir.

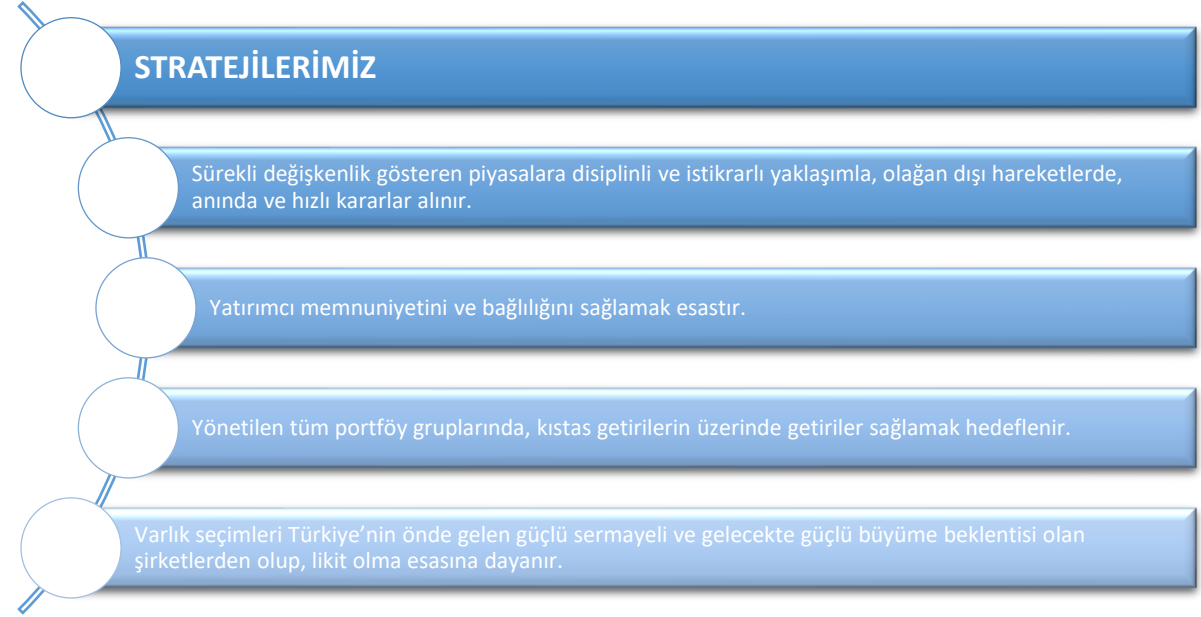
Her kesime hitap eden bir ürün yelpazesine sahip olan Bireysel Portföy Yönetimi departmanımız uzman kadrosuyla, yatırımlarını değerlendirme konusunda profesyonel desteğe ihtiyacı olan ve piyasada oluşan fırsatlardan faydalanmak isteyen tüm bireysel ve kurumsal yatırımcılara hizmet vermektedir.

Hizmet Sürecimiz

Portföy gruplarında özellikle yüksek likiditeye sahip olan finansal varlıklar tercih edilmektedir. Yerindelik testi ile yatırımcılarımız risk-getiri beklentisine paralel olarak uygun portföy gruplarına dahil edilmektedir. Portföyler belirlenen limitler çerçevesinde, disiplinli ve sistematik risk yönetimi esasıyla yönetilmektedir. Hedefimiz, yatırımcılarımızın dahil olduğu portföy gruplarında kıstaslarının üzerinde getiri sağlamaktır.

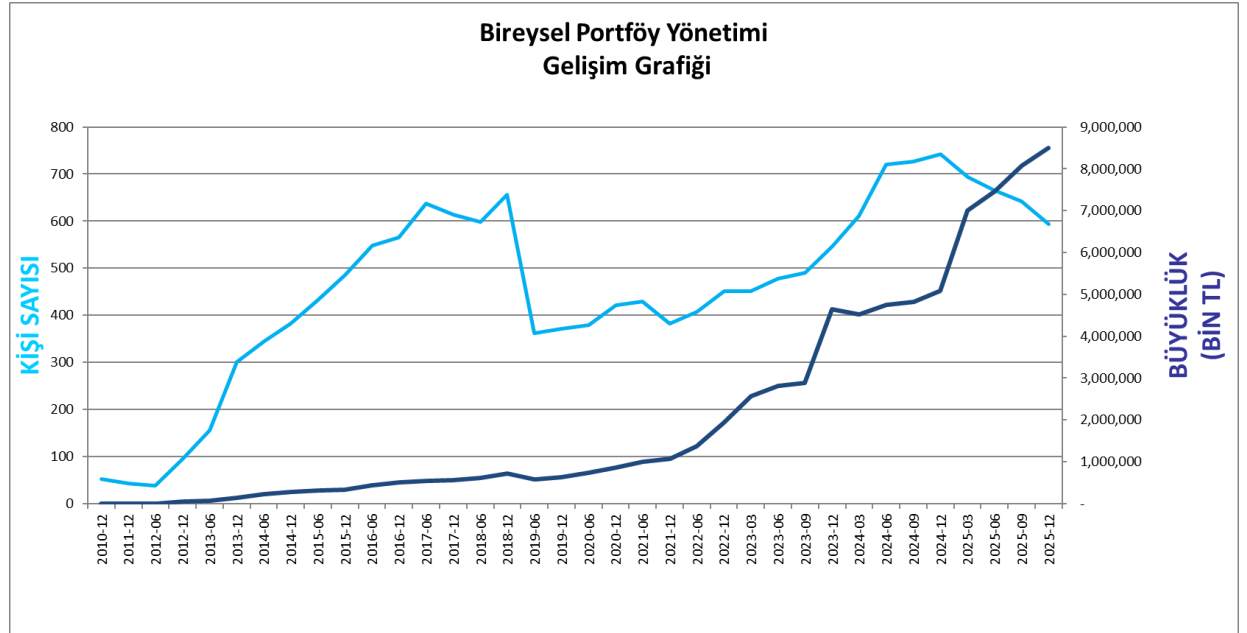


Stratejilerimiz



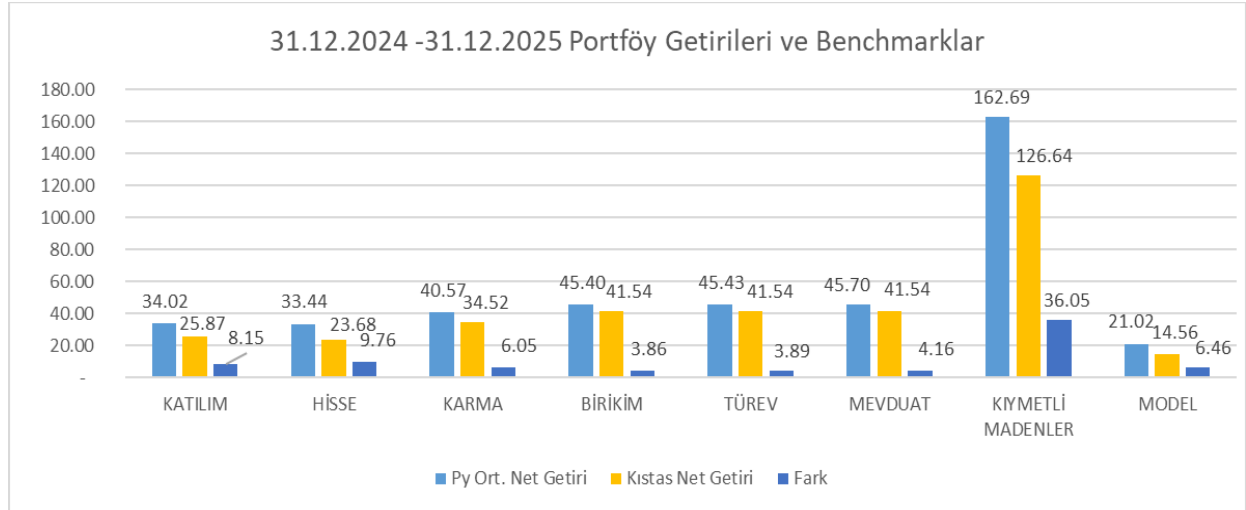
Gelişim Grafiği

2013 Kasım ayında faaliyetine başlayan Bireysel Portföy Yönetimi, 12 yıl içerisinde varlık büyüklüğünü %5.628 kat artırarak 8.504 milyon TL seviyesine yükseltmiştir.



Getiriler

2025 yılında tüm portföy gruplarının getirileri kıstaslarının üzerinde kalmışlardır. Gerek pay senedi seçimlerinde, gerekse piyasaların hassas olduğu dönemlerde Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası enstrümanları aracılığı ile korunma mekanizması en doğru biçimde kullanılarak getiri optimizasyonu en üst düzeyde tutulmuştur. 2023 yılının Mart ayında küresel konjonktürü ve makroekonomik verileri analiz ederek Kıymetli Madenler Portföy Grubu'nu hayata geçirmiştik. O dönemde gümüş ve altındaki potansiyeli bir fırsat olarak görmenin ötesinde, bu varlıkların portföy alokasyonlarında stratejik bir çipa olması gerektiğini savunmuştuk. Amacımız sadece bir yatırım enstrümanı sunmak değil, yatırımcılarımızın portföylerini küresel belirsizliklere karşı koruyacak ve büyütecek stratejik bir pay oluşturmaktır. Bugün geldiğimiz noktada Kıymetli Madenler Portföy Grubunun yıllık getirisi, verdiğimiz kararın ne kadar doğru olduğunu kanıtlar niteliktedir.



2026 Yılı Stratejimiz

2026 yılında politika yapıcılarının rasyonel para ve ekonomi politikalarına dönüşü ile başlayan ve 2025 yılı Mart ayında yaşanan gelişmeler sonrası sektöre uğrayan faiz indirim sürecinin planlandığı gibi devam edeceğini ve piyasaların bu duruma uyumlanmaya çalışacağını ve yeni dengeler kurulacağını söyleyebiliriz. Uygulanmakta olan dezenflasyonist politikalar ile enflasyondaki gerilemenin, Merkez Bankası'nın politika faizlerinde indirimlere alan açmasının, geçen yıl mevduat getirisinin oldukça gölgesinde kalan Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinin, bu yıl yeni fırsatlar yaratabileceğini söyleyebiliriz. Yılın ilk yarısı ile ikinci yarısının BIST-100 endeksinin genel seviyesi için farklı olacağını; yılın ilk yarısında hisse bazlı ayrışmanın ve küresel piyasalardaki etkilerin hissedileceğini, yılın ikinci yarısında genel bir rahatlama olacağı yönünde bir beklentimiz bulunmaktadır. Kıymetli madenlere olan ilginin artarak devam etmesi ve küresel gerginliklerin bu enstrümanların değerlemelerini daha yüksek seviyelere çekmesi olasılığını dikkate aldığımızda, pay senedi ve kıymetli madenler içeren bir portföy grubu oluşturup yatırımcılarımıza farklı alternatifler sunmak düşüncesi içerisindeyiz.

ARAŞTIRMA & STRATEJİ VE YATIRIM DANIŞMANLIĞI RAPORLARI

2025 yılında Araştırma Müdürlüğü ile Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü, farklı yatırım strateji ve hedeflerine cevap veren rapor, öneri ve hizmet çeşitliliği ile bireysel ve kurumsal yatırımcıların yanında olmaya devam etmiştir.

Araştırma ekibimizin en çok beğendiği ve tavsiye ettiği pay senetlerinden oluşan Model Portföy, piyasa dinamikleri takip edilerek yıl içinde güncellenmeye devam edilmiştir. Araştırma Model Portföy'ümüzün 2025 yılı getirisi TL bazında %22 olurken, aynı dönemde BIST-100 endeksinin nominal getirisi %15 olmuştur. Böylece Model Portföy bu yılı da endeksten daha yüksek getiri ile tamamlarken, BIST-100 endeksine kıyasla relatif getirimiz 2025 yılında %6,2 olarak gerçekleşmiştir.

Araştırma Müdürlüğü; 2025 yılında Şirket Raporları, Bilanço Yorumları ve Makroekonomik Analizler gibi raporlar ile genel piyasa ve ekonomi görüşlerini düzenli olarak paylaşmaya devam etmiştir.

BIST-100 endeksinin yüksek orandaki kısmını temsil eden büyük piyasa değerli şirketler için temel analiz yöntemleri ile yapılan kâr tahminlerimiz ve değerlemelerimiz, piyasanın yönünü öngörmek ve endeks hedefi hesaplamak için de yatırımcılara ışık tutmaktadır. Bunların yanı sıra dönemsel haber akışının takip edilerek yorumlanması, şirket yönetimleri ile toplantılar yaparak güncel beklentilerin paylaşılması, sektörel veri ve eğilimlerin takip edilerek yatırım tavsiyesi üretilmesi Araştırma Müdürlüğü'nün öncelik verdiği görevler arasında yer almaya devam etmiştir.

Araştırma Müdürlüğü, 2026 yılında takip listesinde yer alan şirket sayısını genişletmeye, yeni yatırım fikir ve temaları bulmaya ve Genel Yatırım Tavsiyesi niteliğindeki önerilerini çeşitlendirmeye devam edecektir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü ise; yurt içi piyasalara ilişkin kısa vadeli piyasa görüş ve önerilerini içeren Günlük Bülten, şirket haberlerinin yer aldığı KAP Haberleri, açığa satış işlemlerinin yer aldığı Açığa Satış Raporu, ödünç işlemlerinin yer aldığı Ödünç Pay Piyasası Raporu, bilanço döneminde Açıklanan Kârlar Raporu, haftalık yabancı DİBS ve hisse alımlarını gösteren Yurtdışı Yerleşiklerin BİST ve İBS Portföylerindeki Net Değişim Raporu, yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik verilerin yer aldığı Haftalık Veri Takvimi ve Yabancı Takas Analizleri gibi raporlamalarına devam ederken, anlık piyasa gelişmelerini ve kısa vadeli önerilerini gün boyu mobil uygulamamız YFTRADEMOBILE üzerinden paylaşmayı sürdürmüştür.

Ayrıca yurt dışı piyasalar ile ilgili olarak bülten, piyasa notları ve şirket finansallarına ilişkin değerlendirmeleri paylaşmaktadır. Bu çerçevede günlük düzenli olarak Yurt Dışı Piyasalar Bülteni ve Wall Street'te Bugün Bülteni'ne ek olarak, günün önemli paylaşımları Yurt Dışı Piyasalar Strateji Notu ile detaylandırılmaktadır. Hafta özelinde ayrıca COT Raporu, bilanço döneminde ise açıklanacak ve açıklanan finansallara ilişkin hatırlatma ve değerlendirme notları (bilanço ve temettü takvimi) paylaşılmaktadır. Ek olarak ABD endekslerinde işlem gören hisselerin sektörel kırılımı ve rasyolarına ilişkin tablo bilgi formatında yayımlanan Yurt Dışı Sektör Analizi raporu da 2025 yılı itibarıyla paylaşılmaya başlanmıştır.

İÇ DENETİM VE RİSK YÖNETİMİ

Şirketimizde yeni sermaye piyasası mevzuatıyla uyumlu, etkin bir İç Denetim ve Risk Yönetimi Sistemi tesis edilmiş bulunmaktadır. Şirketimiz İç Denetim Sistemi; mevcut organizasyonel yapı çerçevesinde doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak Teftiş Kurulu Başkanlığı, İç Kontrol Müdürlüğü ve Risk Yönetimi Müdürlüğü'nden oluşmakta olup faaliyetlerini sürdürmektedir.

SPK tarafından 2015 yılının ilk yarısında “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilen Şirketimizde doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Risk Yönetimi Müdürlüğü, devam eden risk yönetimi faaliyetlerini sürdürmenin yanı sıra portföy aracılığı faaliyeti kapsamında Şirketimizin ölçeği ve yapısıyla uyumlu, yasal düzenlemelere uygun şekilde yeniden yapılandırılmıştır. Portföy aracılığı faaliyeti nedeniyle maruz kalınabilecek riskleri tespit etme, tutarlı bir şekilde değerlendirme, ölçme ve kontrol imkânı elde edilerek hızlı aksiyon alınması ve etkin risk yönetimi yapılması hedeflenmektedir.

Risk Yönetimi Müdürlüğü icracı bölümlerden bağımsız olarak; kredi riski, aktif-pasif yönetimi riski, piyasa riski ve operasyonel risklerin tespit edilmesi ve tanımlanmasına, bu risklerin ölçülmesi, analizi, izlenmesi, gerekli aksiyonların alınmasının sağlanması ve raporlanmasına yönelik çalışmaları yürütmektedir.

Türkiye İş Bankası'nın, Grup şirketlerinde risk yönetim fonksiyonunun yapılanması ve işleyişine yönelik ilkeleri belirlediği Konsolide Risk Politikaları doğrultusunda Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından belirlenen Risk Yönetimi İlke ve Politikaları, Şirket Risk Kataloğu ile Aksiyon Planı çerçevesinde faaliyetlerini sürdüren Risk Yönetimi Müdürlüğü bünyesinde, yenilenen sektör mevzuatı kapsamında yeniden tanımlanan faaliyet alanları da dâhil olmak üzere;

- Risk-getiri-sermaye dengesinin sürekli olarak gözetilmesine,
- Faaliyetlerin niteliğinin ve düzeyinin izlenip kontrol altında tutulmasına ve gerektiğinde değiştirilmesine,
- Bu amaçlarla belirlenen limitlerin izlenmesine ve raporlanmasına yönelik çalışmalar gerçekleştirilmektedir.

İş Sürekliliği Planı kapsamında ve yasal mevzuata uyum çerçevesinde olası felaket durumlarına karşı tüm Şirket faaliyetlerinin devamını sağlayacak nitelikte Turkcell Ankara Datacenter'da bulunan Acil Durum Merkezi'nde 23 Ekim 2025 tarihinde BİST, Takasbank ve mevcut diğer uygulama ve bağlantılar test edilmiş ve sorun olmadığı görülmüştür.

İç Kontrol Müdürlüğü nezdinde, Şirketimizin merkez dışı örgütleri dâhil tüm iş ve işlemlerinin mevcut yasal mevzuat, yönetim stratejisi ve politikaları kapsamında belirlenen yazılı iş akış ve kontrol prosedürlerine uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin gözetimine; hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespit edilmesine yönelik olarak Şirket organizasyonunda uygulanan tüm usul ve esasların takip edilmesine yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

Şirketimizin faaliyet yetki belgeleri arasında yer alan portföy aracılığı faaliyeti kapsamında tezgahüstü türev işlemlerin (OTC) yasal düzenlemesini içeren, yürütülmesi ve gerekli değişikliklerin yapılmasının Yönetim Kuruluna önerilmesi sorumluluğu Risk Yönetimi Müdürlüğü'nde olan ve Yönetim Kurulumuzun 22 Kasım 2019 tarih ve 2325 sayılı kararı uyarınca yürürlüğe giren, 24 Mayıs 2021 tarih ve 2439 sayılı kararı ile revize edilen "Tezgahüstü Türev Araç İşlemlerinde Teminatlandırma Politikası ve Pozisyon Limitleri" iç düzenlemesi paralelinde gerçekleştirilen OTC işlemlerinin risklerinin izlenmesi ve yasal ve içsel limitlerinin takibi Şirketimizin risk izleme modülü vasıtasıyla Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun yeni düzenlemeleri, diğer yasal düzenlemeler ve değişen iş süreçlerimiz kapsamında İş Akış ve Kontrol Prosedürlerimiz Kurumsal Uyum Müdürlüğü koordinasyonunda belli dönemlerde değerlendirmeye alınarak güncellenmektedir.

Şirketimiz İç Kontrol Müdürlüğü faaliyetleri, iç kontrol sistemlerinin öz değerlendirmelerine yönelik uluslararası nitelikteki standart formlar esas alınarak iç sistemlerin konsolidasyonu kapsamında Türkiye İş Bankası İç Kontrol Bölüm Müdürlüğü tarafından değerlendirmeye tabi tutulmaktadır.

İç Kontrol Müdürlüğümüz ve Risk Yönetimi Müdürlüğümüz bünyesinde gerçekleştirilen kontrol ve risk izleme çalışmalarının usul ve esaslarına yönelik olarak İç Kontrol İzahnamesi ile Risk Yönetimi Müdürlüğü İzahnamesi hazırlanmıştır.

Şirketimizin doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini sürdüren "Masak Uyum Birimi" bünyesinde çalışan uyum görevlisi tarafından Masak kapsamındaki yükümlülüklerimiz ve kontrol faaliyetlerimiz yürütülmektedir. Kurumumuz MASAK Uyum Programı Esaslarına ilişkin Kurum Politika ve Prosedürleri senede bir defa değişen düzenlemelere uyum sağlamak adına gözden geçirilmekte olup gerektiğinde revize edilmektedir. Masak kapsamında Şirketimiz personeline yılda bir defa YF Akademi online eğitim platformu üzerinden eğitim ve değerlendirme etkinliği gerçekleştirilmektedir.

Teftiş Kurulu Başkanlığımızca Şirketimizin günlük faaliyetlerinden bağımsız, yönetimin ihtiyaçları ve Şirketin yapısına göre İç Kontrol ve Risk Yönetimi Sistemi işleyişi ve Masak Uyum Birimi faaliyetleri başta olmak üzere tüm faaliyetlerin ve birimlerin sermaye piyasası ve ilgili diğer mevzuat, Şirket esas sözleşmesi ve politikalarına uygunluk denetimlerini içeren teftiş faaliyetleri yürütülmektedir.

Bu çerçevede;

- Teftiş Kurulu Başkanlığı; denetlenen birim ve taraflarca ileri sürülen bilgi, belge ve görüşleri alarak elde ettiği diğer bilgi ve belgelerle birlikte adil, tarafsız ve nesnel bir şekilde değerlendirerek faaliyetlerini yerine getirmektedir.
- Şirket faaliyetlerine ilişkin değerlendirme yapılmasına olanak sağlayan kanıt ve bulguların inceleme sonucunda elde edilmesi ve raporlanmasına dönük denetim/güvence fonksiyonunu yerine getirmektedir.
- Uluslararası iç denetim standartları paralelinde danışmanlık fonksiyonunun yerine getirilmesine yönelik olarak ise Şirket bünyesinde yürütülen faaliyetlerin tasarımından hayata geçirilmesine kadar tüm iş süreçlerine katkı sağlamaktadır.

İNSAN KAYNAKLARI VE KURUMSAL İLETİŞİM

İnsan Kaynakları

İnsan Kaynağımızla Fark Yaratıyoruz...

Türkiye'nin ilk aracı kurumu olarak; bilgi, uzmanlık ve deneyimimizden aldığımız güçle sektörde en çok tercih edilen aracı kurumlardan biri olmak en önemli hedeflerimiz arasında yer almaktadır.

Yatırımcılarımıza sunulan hizmette fark yaratacak en önemli unsurun çalışanlarımız olduğunun bilinciyle, 2025 yıl sonu itibarıyla %45'i kadın, %55'i erkek olmak üzere toplam 193 kişiden oluşan ekibimizle sermaye piyasalarında fark yaratan hizmetler sunmaya odaklandık.

2025 yılında vizyon, misyon ve stratejilerimizin gerçekleştirilmesine katkı sağlayacak 16 kişi Yatırım Finansman ailesinin birer üyesi olmuştur.

YF Akademi'yle Çalışanlarımızın Gelişimine Odaklandık...

2025 yılında da çalışanlarımıza, banka dışı aracı kurumlar arasında ilk uzaktan eğitim platformu olan YF Akademi ile sürekli gelişen ve geliştiren öğrenme ortamları sunmaya devam ettik. Ürün eğitimleri, sınavlar ve online ortamda oyunlaştırılmış eğitim modülleriyle çalışanlarımızın gelişimine yatırım yapmayı sürdürdük.

2025 yılında 14,3 adam/saat eğitim gerçekleştirdik.

Ücret ve Yan Haklar

Yatırım Finansman olarak çalışanlarımıza iş değerlemeleri, kurum hedeflerine katkıları ve performansları kapsamında; sektör ortalamaları ve yıllık enflasyon oranı dikkate alınarak yılda iki kez ücret artışı yapılır.

Yıllık 12 brüt maaş şeklinde yapılan maaş ödemeleri, aylık yemek yardımı, internet yardımı ve isteğe bağlı grup sağlık sigortası çalışanlarımızın ücret ve yan hak paketlerini oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra, İşveren Katkılı Bireysel Emeklilik Sigortası da ikinci ay deneme süresi dolduktan sonra her çalışanımıza sunulmaktadır. Araç, cep telefonu, tablet, yol yardımı ve benzin yardımı gibi yan haklar ise göreve, lokasyona veya unvana bağlı olarak çalışanlarımıza sunulmaktadır. Ayrıca performans sonuçlarına göre çalışanlarımıza başarı ve satış primleri de verilebilmektedir.

Kurumsal İletişim

Yatırım Finansman olarak, Türkiye'nin ilk borsa aracı kurumu olmanın getirdiği sorumluluk bilinci ve öncü yaklaşımımızla hayata geçirdiğimiz finansal okuryazarlık projelerinin yanı sıra, deneyimli ve uzman kadromuzun bilgi birikimini yatırımcılarımız ve sektör paydaşlarımızla başta dijital ve sosyal medya kanallarımız olmak üzere tüm iletişim mecralarımız üzerinden paylaşmaktayız.

İletişim stratejilerimiz doğrultusunda, bilgiyi paylaşarak çoğaltma hedefiyle müşterilerimize yönelik etkinlik ve eğitim faaliyetlerimizi sürdürdük.

Hafta içi her sabah sermaye piyasalarına ilişkin değerlendirmelerimizi deneyimli ve uzman kadromuzun katılımıyla video formatında sosyal medya hesaplarımız üzerinden paylaşmaktayız. YouTube platformunda 2025 yılında yayınladığımız videolar ve gerçekleştirdiğimiz canlı yayınlar ile toplam 22,7 milyon görüntüleme ve 804 bin saat izlenme sayısına ulaştık.

Piyasalara yönelik hazırlanan rapor, bülten ve piyasa değerlendirmelerimizi sosyal medya ve dijital platformlar aracılığıyla takipçilerimizle paylaşmaya devam ediyoruz. Bu kapsamda, dijital haber mecrası NBE Gazetesi ile iş birliğimizi 2025 yılında da sürdürerek piyasa değerlendirmelerimizi mecranın YouTube kanalında hafta içi her gün izleyicilerle buluşturduk.

Boğaziçi Üniversitesi İşletme ve Ekonomi Kulübü organizasyonu ile düzenlenen Türkiye'nin en kapsamlı sanal yatırım yarışması Investimate'ın final törenini 12 Nisan Pazar günü ev sahipliğimizde gerçekleştirdik. Finale kalan 8 öğrenciye Yatırım Finansman'da staj imkânı ve çeşitli ödüller verildi.

Toplumsal fayda yaklaşımımız doğrultusunda spor ve sanat alanlarında yürüttüğümüz sponsorluk faaliyetleri kapsamında, Türkiye şampiyonları arasında bulunan Bursaspor'a resmi sponsor olduk. Ayrıca, Yatırım Finansman çalışanlarından oluşan Rüzgarı Hissedenler Yelken Takımı ile, Cumhurbaşkanlığı Uluslararası Yatırımlar Yarışmaları kapsamında düzenlenen 19 Mayıs İlk Adım Kupası Boğaz Etabı, 29 Ekim Cumhuriyet Kupası Boğaz Etabı ve 23 Nisan Çanakkale Zafer Kupası Boğaz Etabı yarışlarına katılarak derece elde ettik.

Her yaştan yatırımcının sermaye piyasalarına ilgisini artırmak ve Türkiye'de finansal okuryazarlık bilincini geliştirmek amacıyla, Türkiye'nin ilk çocuklara yönelik borsa kitabı olan "Orman Borsası", Yatırım Finansman sponsorluğunda gazeteci Pınar Erbaş tarafından kaleme alındı. Yıl boyunca karneleriyle Yatırım Finansman şubelerini ziyaret eden çocuklara kitap hediye ettik.

Yatırımcıların finansal okuryazarlık seviyelerini artırmak ve doğru yatırım kararları almalarını desteklemek amacıyla 2025 yılında yatırımcılarla fiziki olarak bir araya geldik. İstanbul, İzmir, Antalya, Adana ve Gaziantep'te düzenlenen yatırımcı buluşmalarına toplam 760 kişi katıldı.

Tabana yayılma stratejimiz kapsamında müşteri ediniminin dijital kanallar üzerinden gerçekleştirilmesine yönelik olarak 2025 yılında da dijital ve online mecralarda müşteri kazanımına yönelik reklam kampanyaları yürüttük.

KURUMSAL SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK, İKLİM VE RİSK YÖNETİMİ

Yatırım Finansman, yurt içi, yurt dışı bireysel ve kurumsal yatırımcılara sermaye piyasaları alanında faaliyet gösteren bir aracı kurum olarak, sürdürülebilirliği kurumsal yönetim anlayışının ayrılmaz bir parçası olarak ele almakta; çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) unsurlarını iş stratejisi, risk yönetimi ve karar alma süreçleri ile bütüncül yaklaşımla değerlendirmektedir.

2024 ve 2025 yıllarında içerisinde sürdürülebilirlik alanındaki çalışmalar sistematik bir yapıya kavuşturulmuş; iklim değişikliği başta olmak üzere çevresel ve sosyal risklerin iş modeli üzerindeki potansiyel etkileri analiz edilmiştir. Yönetişim, Strateji, iklimle ilişkili risk ve fırsatlar perspektifinden ele alınmış; bu alanlara yönelik niteliksel değerlendirmelere yer verilmiştir. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilişkili riskler, Şirket'in mevcut risk yönetimi çerçevesi ile uyumlu şekilde ele alınmakta; ilgili riskler kurumsal risk değerlendirme ve izleme süreçlerine entegrasyonuna yönelik hazırlık çalışmaları yürütülmektedir.

Finansal, çevresel ve sosyal etkilerin birlikte ele alındığı bütüncül yaklaşım doğrultusunda, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) ile uyumlu Sürdürülebilirlik raporu yayımlanmıştır. Sürdürülebilirlik performansının uluslararası karşılaştırılabilirliğini arttırmak amacıyla, 2024 yılına ilişkin GRI Standartları ile uyumlu sürdürülebilirlik raporunun yayımlanması planlanmaktadır.

Şirket'in Sürdürülebilirlik yaklaşımını çerçeveleyen politika çalışmaları başlatılmış olup, 2025 yılı içerisinde toplumsal cinsiyet eşitliği, sürdürülebilir tedarik yönetimi ile iş sağlığı ve güvenliği alanlarını kapsayan politika dokümanları oluşturulmuştur.

2025 yılı itibarıyla, iklim değişikliği kaynaklı fiziksel ve geçiş risklerine yönelik senaryo analizlerinin derinleştirilmesi, iklimle ilişkili risk ve fırsatların daha detaylı değerlendirilmesi ve iklim hedeflerinin netleştirilmesine yönelik çalışmaların yürütülmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda iklim politikası oluşturulmasına yönelik hazırlık çalışmalarının tamamlanması hedeflenmektedir.

Enerji kullanımına ilişkin olarak, operasyonlardan kaynaklanan çevresel etkilerin azaltılması amacıyla yenilenebilir enerjiye geçiş konusunda adımlar atılmakta; yeşil enerjiye ilişkin Uluslararası Yenilenebilir Enerji Sertifikası (I-REC) temini sağlanmakta ve bu uygulamanın önümüzdeki dönemlerde sürdürülmesi ön görülmektedir. Ayrıca doğrudan yeşil enerji tedarikine yönelik seçeneklerin orta vadede değerlendirilmesi hedeflenmektedir.

Sosyal boyutta ise sürdürülebilirlik hedefleri kapsamında, çalışan bağlılığının güçlendirilmesi ve müşteri memnuniyetinin artırılması öncelikli alanlar arasında yer almaktadır. Bu doğrultuda çalışan deneyiminin ölçülmesine yönelik kurumsal altyapı oluşturulmuş olup, çalışan bağlılığına ilişkin değerlendirilmelerin sonuçlarının izleyen raporlama döneminde ele alınması planlanmaktadır. Çalışan sağlığı ve güvenliği, kurumsal kültür temel unsurlarından biri olarak ele alınmaktadır. Bu kapsamda 2025 yılında ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası alınmış olup, bu sistemin etkin şekilde uygulanmasına ve sürekliliğinin sağlanmasına yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

Gelecek süreçlerde bilgi güvenliği, çevresel etki ve iklim alanındaki kurumsal altyapının güçlendirilmesi amacıyla ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi ile ISO 14064 Karbon Ayak İzi hesaplamasına yönelik sertifikasyon süreçlerinin hedeflenmesi planlanmaktadır. İklimle ilişkili düzenlemeler ve gelişmekte olan karbon piyasaları çerçevesinde kurumsal kapasitenin artırılması amacıyla ilgili eğitim faaliyetlerinin başlatılması, tedarik zincirinin sürdürülebilirlik perspektifiyle değerlendirilme süreçlerinin oluşturulmasına yönelik çalışmalar yürütülmüş olup, bu alandaki uygulamaların izleyen raporlama dönemlerinde hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Ayrıca kurum portföyü işlemleri özelinde yeni fırsat alanlarının değerlendirilmesi öngörülmektedir

BAĞIŞ VE YARDIMLAR İLE SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ

2025 yılında; bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde harcama yapılmamıştır.

DİĞER

Dava Bilgileri

Grup aleyhine açılmış 7 adet dava bulunmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bu davalara ilişkin 15.243.000 TL dava karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2024: 14.156.267).

Ceza Bilgileri

Bulunmamaktadır.

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 döneminde yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür, genel müdür yardımcıları ve direktörler gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 82.256.949 TL'dir (1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024: 79.624.638 TL).

2026 YILI HEDEFLERİMİZ

2026 yılında ana hedeflerimiz özkaynak büyüklüğünü, net kârı ve pazar payını yüksek oranda artırmaya devam edeceğiz...

Finansal sağlamlık, sürdürülebilir büyüme ve sektördeki rekabet gücünü arttırmak için belirlediğimiz stratejik yol haritamızı 2026 yılında da benimsemeye devam edeceğiz. Bu hedef doğrultusunda; yeni yatırımlar, risk yönetimi ve verimli operasyonel süreçlerle finansal performansımızı optimize edeceğiz. Yenilikçi iş modelleri ve sürdürülebilir büyüme stratejileriyle kâr marjını yükselterek daha fazla yatırımcıya ulaşacak ve pazar payımızı artıracacağız.

Hibrit büyüme stratejimiz ile 50. yılımızda müşteri sayımızı artırma hedefimiz için yenilenmeyi sürdüreceğiz...

Yatırım Finansman olarak son yıllarda uyguladığımız “tabana yayılma” stratejimizi 2026 yılında da devam ettirerek, hibrit büyüme hedefimiz çerçevesinde müşterilerimize gerek dijital gerekse fiziksel ortamlardan erişim imkânlarımızı artırmaya yönelik yatırımlarımıza ve çalışmalarımıza devam edeceğiz. Müşteri merkezli dönüşüm çalışmalarımız çerçevesinde; müşteri ihtiyaç ve beklentilerini referans alan, segment bazlı stratejiler ile yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirmeye devam ederken, güçlendirdiğimiz satış ekibimiz ve dağıtım kanallarımızla daha fazla sayıda müşteriye erişim sağlamaya ve müşteri tabanımızı genişletmeye odaklanacağız. Yeni nesil şubecilik anlayışı ile nitelikli yatırımcı segmentine hizmet verecek personel yapılandırılması üzerinde çalışıyor olacağız.

İletişim kanallarını etkin şekilde kullanarak kampanyalarımız ve etkinliklerimiz ile yeni müşteri kazanımı faaliyetlerimizi önümüzdeki dönemde de sürdürmeyi ve yüksek kaliteli hizmetlerimizi daha fazla sayıda kişiye ulaştırmayı hedeflemekteyiz.

Yatırımcılarımıza daha geniş bir ürün yelpazesi sunma hedefimizi de sürdürüyoruz. Geleneksel ürünlerin yanı sıra, alternatif yatırım araçları ve dijital varlıklar gibi yenilikçi ürünlerle yatırımcılarımızın farklı risk profillerine ve beklentilerine hitap ederek, portföy çeşitliliğini artırmayı amaçlıyoruz.

Müşteri memnuniyetini hedeflerimizin merkezine alarak, her adımda müşteri odaklı bir yaklaşım benimseyeceğiz. Yatırımcılarımızın ihtiyaç ve taleplerine hızlı ve etkili çözümler sunarak, müşteri memnuniyetini en üst düzeyde tutmayı amaçlıyoruz. Ayrıca, müşteri geri bildirimlerine dayanarak hizmetlerimizi sürekli olarak iyileştirecek ve kişiselleştirilmiş hizmetler sunarak, uzun vadeli müşteri sadakati oluşturacağız.

Teknoloji üreten şirket olma vizyonumuzla akıllı teknolojilere ve dijital platformlara yatırımlarımıza devam edeceğiz...

Sektörde teknoloji üreten ve geliştirmiş olduğu uygulamalarla referans alınan marka olma vizyonumuz ile günümüz teknolojisinin öne çıkan yeniliklerini müşterilerimize sunmak üzere, akıllı teknolojilere ve dijital platformlara yatırımlarımızı aralıksız olarak sürdürmeye devam ediyoruz.

Müşterilerimize hem hazır stratejiler hem de kendilerinin oluşturacakları stratejiler üzerinden alım-satım işlemlerini hızlı ve güvenli bir şekilde gerçekleştirep, volatil ve dinamik piyasalarda getiri fırsatlarını yakalama imkanı sağlayacak algoritmik işlem platformlarımızın geliştirme çalışmalarına 2025 yılında da devam ettik.

Müşterilerin segmentler bazında yönetilerek, doğru müşteriye doğru işlem kanalından servis verilmesini sağlayacak Yeni Servis Modeli; müşteri memnuniyeti ve bağlılığı, satış gücü etkinliği, kaynak verimliliği ve dijital yetkinliklerin artırılması amaçlarını taşımaktadır. Ek olarak, dijital pazarlama alanındaki etki alanımızı genişletecek ve çağın gereksinimlerini karşılayacak bir uygulama yaratma fikri ile yeni nesil mobil uygulamamız YaFi'yi geliştirme çalışmalarına 2025 yılında da devam ettik. Kişiyi özel yatırım modeli sayesinde hedef kitlemize en uygun ürün ve hizmetlerimizden oluşan paketler oluşturuyoruz. Hedef kitlemizi uygulama içerisinde dönüştürerek potansiyel müşteriye çeviriyoruz. Bir yandan yatırımcılara stratejilerini istedikleri şekilde yönetme imkanı tanırken, diğer yandan şirketimizin pazar payının artırılmasına katkı sağlıyoruz.

Teknolojik yatırımları artırarak ve inovasyonu ön plana çıkararak, sektördeki dijital dönüşümü hızlandırmayı hedefliyoruz. 2026 yılı itibarıyla, gelişmiş analiz araçları, yapay zeka destekli yatırım önerileri ve blok zinciri tabanlı çözümler gibi yenilikçi teknolojilerle işlem süreçlerini hızlandıracak ve daha verimli hale getireceğiz. Bu sayede, yatırımcılarımıza daha şeffaf, hızlı ve güvenli bir işlem deneyimi sunmayı amaçlıyoruz.

Ana ortağımız TSKB ile iş birliğimiz kapsamında sermaye piyasası araçları ihraçlarında etkin olmaya devam edeceğiz...

Türkiye’de her geçen gün işletmeler, finansman ihtiyaçları için sermaye piyasasına daha fazla erişim sağlamaya çalışırken, bu noktada pay halka arzları ve tahvil ihraçları işletmeler için fon kaynaklarına erişim konusunda önemli alternatifler olmaya devam etmektedir.

Yıllar içerisinde ana ortağımız TSKB ile birlikte geliştirilen sinerji sayesinde; firmaların gerek pay halka arzlarında gerekse borçlanma araçlarının ihraçlarında önemli ve başarılı sonuçlar elde ederken, firmaların büyümelerine ve sermaye piyasalarının gelişimine de destek sağladık.

Mevcut sinerjimizi 2026 yılında daha da geliştirmeyi ve TSKB ile birlikte sermaye piyasası araçlarının ihraçlarında etkin bir rol oynamayı hedeflemekteyiz. Bu doğrultuda, ana ortağımız TSKB ile yeni pay halka arzı projelerine ve kira sertifikaları da dahil yeni borçlanma araçları ihraçlarına odaklanmayı planlıyor ve pazarlama faaliyetlerimize paralel şekilde hız kazandırmayı amaçlıyoruz.

Sürdürülebilirlik Yönetim Sistemi uygulamalarımız ile farkındalığı artırmaya devam edeceğiz...

Yatırım Finansman olarak, finansal performans elde ederken aynı zamanda da ürettiğimiz değerlerle tüm paydaşlarımıza, sektörümüze ve ülkemize katkı sağlamaya odaklanan bir kurum kimliğiyle 2026 yılında da değer yaratmaya devam ederken çevresel, sosyal ve yönetim konularını merkeze alan bir anlayış ile sürdürülebilirliği iş modellerimize entegre etmeyi ve aracı kurumlar arasında bu alanda öncü bir model haline gelmeyi hedefliyoruz.

2026 yılı içerisinde, Sürdürülebilirlik Yönetim Sistemi çerçevesinde sürdürülebilirliği iş modellerimize entegre etmek için çalışmalarımıza devam ederken aynı zamanda faaliyetlerimizden kaynaklanan çevresel etkilerimizi de ölçümlemeye ve azaltmaya odaklanacağız. Çalışanlarımıza sunulacak sürdürülebilirlik temalı eğitimlerle kurum içi farkındalığı artırırken, diğer paydaşlarımız için de sürdürülebilirlik konularına ilişkin bilgi ve farkındalığın artırılmasını destekleyecek kurumsal iletişim faaliyetleri gerçekleştiriyor olacağız.

HİZMET KANALLARIMIZ

Yeni Ürün ve Hizmet Kanalı

Yatırım Finansman olarak 10 farklı ilde Genel Müdürlük dâhil 13 hizmet noktamız ile yatırımcılarımıza hizmet vermeye devam ediyoruz. Bunun yanında yatırımcılarımıza yenilenen işlem platformları kanalı ile bilgisayarlarından ve mobil cihazlarından, kesintisiz ve hızlı yatırım yapma imkânını sunuyoruz.

- 10 farklı ilde Genel Müdürlük dâhil 13 hizmet noktası
- Web sitesi (YF.COM.TR)
- İşlem platformları ve mobil uygulamalar (YFTRADE, YFTRADEINT, YFTRADEMOBILE)
- YF Yüzyüze

İLETİŞİM BİLGİLERİMİZ

Ünvan	: Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret Sicil No	: 142163
İnternet sitesi	: YF.COM.TR
Genel Müdürlük Adresi	: Ömer Avni Mahallesi Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Kat:1 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul
Genel Müdürlük Telefon Numarası	: 0 212 317 69 00
Genel Müdürlük Faks	: 0 212 282 15 50 – 51
Yatırımcı Destek Hattı	: 0850 723 59 59

Pazarlama Müdürlüğü

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İSTANBUL

Tel	: 0 212 317 69 00
E-Posta	: yf@yf.com.tr
Faks	: 0 212 282 15 50 – 51

Adana Şube

Çınarlı Mahallesi, 61027 Sokak Bina No: 18 Nuri Çomu İş Merkez, A Blok, Kat:4 Daire: 26/42
Seyhan/ADANA

Tel : 0 322 422 55 90

E-Posta : adana@yf.com.tr

Faks : 0 322 504 70 05

Ankara Şube

Söğütözü Cad. Koç Kuleleri No:2 A Blok Kat:12 Ofis No:38 Çankaya/ANKARA

Tel : 0 312 417 30 46

E-Posta : ankara@yf.com.tr

Faks : 0 312 417 30 52

Antalya Şube

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. No:80 Muratpaşa/ANTALYA

Tel : 0 242 243 02 01

E-Posta : antalya@yf.com.tr

Faks : 0 242 243 32 20

Bursa Şubesi

Odunluk Mah. Akpınar Cad. Green White Plaza No:5 Kat:4 Ofis No:12 Nilüfer/BURSA

Tel : 0 224 224 47 47

E-Posta : bursa@yf.com.tr

Faks : 0 224 225 61 25

Bodrum Şubesi

Konacık Mah. Atatürk Bul. No: 285/1 A Blok Ofis No:7 Bodrum/MUĞLA

Tel : 0 252 999 14 04

E-Posta : bodrum@yf.com.tr

Faks : 0 252 502 20 35

Çorlu Şube

Esentepe Mahallesi, Adnan Doğu Caddesi, Golden Life 2. Etap D Blok No: 2 Çorlu/TEKİRDAĞ

Tel : 0 282 888 96 50

E-Posta : corlu@yf.com.tr

Faks : 0 282 502 32 91

Denizli Şubesi

Sırapapılar Mah. Saltak Cad. No:83 Merkezefendi/DENİZLİ

Tel : 0 258 999 19 75

E-Posta : denizli@yf.com.tr

Faks : 0 258 242 19 17

İstanbul - Caddebostan Şubesi

Göztepe Mah. Bağdat Cad. No:183 No:4 Kadıköy/İSTANBUL

Tel : 0 216 302 88 00

E-Posta : caddebostan@yf.com.tr

Faks : 0 216 302 86 10

İstanbul - Merkez Şubesi

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İSTANBUL

Tel : 0 212 334 98 00

E-Posta : merkez@yf.com.tr

Faks : 0 212 244 36 50

İstanbul – Ulus Şubesi

Adnan Saygun Cad. Uydu Sok. Saray Apt. No:2 Kat:1 D:1 Ulus/Beşiktaş/İSTANBUL

Tel : 0 212 263 00 24

E-Posta : ulus@yf.com.tr

Faks : 0 212 263 89 24

İzmir Şubesi

Kültür Mah. Cumhuriyet Bul. Alan Apt. No:140 Kat:1 Alsancak/İZMİR

Tel : 0 232 441 80 72

E-Posta : izmir@yf.com.tr

Faks : 0 232 441 80 94

Samsun Şubesi

Kale Mah. Atatürk Bul. Çenesizler Han No:584 İlkadım/SAMSUN

Tel : 0 362 431 46 71

E-Posta : samsun@yf.com.tr

Faks : 0 362 431 46 70

**Yatırım Finansman Menkul Değerler
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

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

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

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi	
Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 17.790.902.784 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2.5.1, 18 numaralı dipnotlarında yer almaktadır. Hasılatın konsolide finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının çeşitli menkul kıymetlerin satışlarından elde edilmesi, menkul kıymet satış hesaplamaları sırasında piyasa değeri ve benzeri yöntemlerin kullanılması ve Grup operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda ve çeşitli işlemler sonucu oluşması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Hasılatın kaydedilmesiyle ilgili olarak Grup yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. - Grup'un hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve etkinliğini değerlendirdik. - Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik. - Konsolide finansal tablo dipnotlarında verilen açıklamaların, TFRS açısından uygunluğunu değerlendirdik.

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

Grup yönetimi; konsolide 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.

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide 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 konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

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

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız 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 Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Grup konsolide finansal tabloları hakkında oluşturulacak görüşe dayanak teşkil edecek şekilde, Grup bünyesindeki işletme veya işletme birimlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek amacıyla Grup denetimi planlanmakta ve yürütülmektedir. Grup denetiminin amaçları açısından yapılan denetim çalışmasının yönlendirilmesinden, gözetiminden ve gözden geçirilmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

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

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Mart 2026

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	
1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	6-7
2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	7-25
3 Finansal yatırımlar	26-27
4 Borçlanmalar	28-29
5 Türev araçlar	30
6 Ticari alacaklar ve borçlar	31-32
7 Diğer alacaklar ve borçlar	33
8 Maddi duran varlıklar	34
9 Kullanım hakkı varlıkları	35
10 Maddi olmayan duran varlıklar	36
11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	37
12 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	38-39
13 Diğer dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülükler	39
14 Özkaynaklar	40-41
15 Vergi varlık ve yükümlülükleri	42-45
16 Pay başına kazanç	46
17 İlişkili taraf açıklamaları	46-47
18 Hasılat ve satışların maliyeti	48
19 Genel yönetim giderleri	49
20 Pazarlama giderleri	49
21 Esas faaliyetlerden diğer gelirler	50
22 Esas faaliyetlerden diğer giderler	50
23 Yatırım faaliyetlerinden gelirler	50
24 Yatırım faaliyetlerinden giderler	51
25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	51-60
26 Finansal araçlar	61-62
27 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar	63-64
28 Net parasal pozisyon kazançları / kayıpları	65
29 Raporlama döneminden sonraki olaylar	65
30 Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler	65

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	27	620.229.435	306.875.189
Finansal yatırımlar	3	921.216.852	268.529.053
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	3	921.216.852	268.529.053
Ticari alacaklar	6	7.487.362.608	10.338.594.057
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6-17	4.530.623	4.422.341
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	7.482.831.985	10.334.171.716
Diğer alacaklar	7	699.078.549	539.827.764
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	699.078.549	539.827.764
Türev araçlar	5	338.408	383.500
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	338.408	383.500
Diğer dönen varlıklar	13	36.937.882	14.328.443
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	13	36.937.882	14.328.443
Toplam Dönen Varlıklar		9.765.163.734	11.468.538.006
Duran Varlıklar			
Finansal yatırımlar	3	509.477.358	373.312.371
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	3	509.477.358	373.312.371
Maddi duran varlıklar	8	265.530.058	180.838.127
Kullanım hakkı varlıkları	9	111.010.305	104.006.765
Maddi olmayan duran varlıklar	10	6.311.153	4.188.062
Ertelenmiş vergi varlığı	15	-	26.376.061
Toplam Duran Varlıklar		892.328.874	688.721.386
TOPLAM VARLIKLAR		10.657.492.608	12.157.259.392

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	4.661.759.192	6.538.837.989
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4-17	9.024.136	6.813.586
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-17	9.024.136	6.813.586
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4	4.652.735.056	6.532.024.403
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4	27.455.176	12.217.862
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	4	-	2.784.350.833
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	4.625.279.880	3.735.455.708
Ticari borçlar	6	3.862.657.077	3.743.686.766
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	3.862.657.077	3.743.686.766
Diğer borçlar	7	146.883.375	71.667.532
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	146.883.375	71.667.532
Türev araçlar	5	338.408	383.500
-Alım satım amaçlı türev araçlar	5	338.408	383.500
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	32.726.923	48.345.038
Kısa vadeli karşılıklar		58.383.606	59.570.960
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	43.140.606	45.414.693
-Diğer karşılıklar	11	15.243.000	14.156.267
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	6.176.718	14.668.865
-İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	6.176.718	14.668.865
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.768.925.299	10.477.160.650
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	41.145.199	42.272.839
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	4-17	5.107.554	10.949.053
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4-17	5.107.554	10.949.053
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	4	36.037.645	31.323.786
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4	36.037.645	31.323.786
Uzun vadeli karşılıklar		19.129.863	15.844.850
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	19.129.863	15.844.850
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15	6.535.185	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		66.810.247	58.117.689
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.821.757.062	1.621.981.053
Ödenmiş sermaye	14	400.000.000	63.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları		725.866.062	1.062.366.062
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		158.408.808	37.729.495
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		158.408.808	37.729.495
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	(16.457.821)	(10.968.056)
Gerçeğe Uygun Değerleme Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	14	174.866.629	48.697.551
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	129.818.951	121.277.151
-Yasal yedekler	14	129.818.951	121.277.151
Geçmiş yıllar karları		298.835.253	167.468.017
Net dönem karı		108.827.988	169.640.328
Toplam Özkaynaklar		1.821.757.062	1.621.981.053
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		10.657.492.608	12.157.259.392

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dipnot Referansları			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	18	17.790.902.784	16.366.944.572
Satışların maliyeti (-)	18	(16.263.179.729)	(14.988.119.612)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		1.527.723.055	1.378.824.960
BRÜT KAR		1.527.723.055	1.378.824.960
Genel yönetim giderleri (-)	19	(1.047.767.746)	(857.385.650)
Pazarlama giderleri (-)	20	(96.817.255)	(144.227.740)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	22.959.383	32.376.110
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(3.444.923)	(772.694)
ESAS FAALİYET KARI		402.652.514	408.814.986
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	465.305.499	549.451.995
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	24	(362.044.967)	(333.401.622)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		505.913.046	624.865.359
Parasal (Kayıp)/Kazanç	28	(226.548.772)	(234.356.504)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		279.364.274	390.508.855
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(170.536.286)	(220.868.527)
- Dönem vergi gideri	15	(135.272.283)	(181.032.178)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	15	(35.264.003)	(39.836.349)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		108.827.988	169.640.328
DÖNEM KARI		108.827.988	169.640.328
<i>Dönem karının dağılımı:</i>			
Ana ortaklık payları		108.827.988	169.640.328
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		120.679.313	151.556.375
Tanımlanış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ kayıpları	12	(7.842.522)	(2.750.661)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		2.352.757	825.198
Diğer yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		126.169.078	153.481.838
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		229.507.301	321.196.703
<i>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</i>			
Ana ortaklık payları		229.507.301	321.196.703
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar

Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		Birikmiş karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Toplam Özkaynaklar
			Diğer kazanç/ kayıplar	Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Yasal yedekler	Özel yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)		
1 Ocak 2024 bakiyeleri	63.500.000	1.509.856.974	(9.042.593)	(104.784.287)	109.448.563	853.235	(447.490.912)	211.291.412	1.333.632.392	1.333.632.392
Mahsuplaşma	-	(447.490.912)	-	-	-	-	447.490.912	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(1.925.463)	153.481.838	-	-	-	169.640.328	321.196.703	321.196.703
Transferler	-	-	-	-	2.763.343	8.212.010	200.316.059	(211.291.412)	-	-
Kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	(32.848.042)	-	(32.848.042)	(32.848.042)
31 Aralık 2024 bakiyeleri	14	63.500.000	1.062.366.062	(10.968.056)	48.697.551	112.211.906	9.065.245	167.468.017	1.621.981.053	1.621.981.053
1 Ocak 2025 bakiyeleri		63.500.000	1.062.366.062	(10.968.056)	48.697.551	112.211.906	9.065.245	167.468.017	1.621.981.053	1.621.981.053
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(5.489.765)	126.169.078	-	-	108.827.988	229.507.301	229.507.301
Transferler		336.500.000	(336.500.000)	-	2.595.542	5.946.258	161.098.528	(169.640.328)	-	-
Kar payı dağıtımı		-	-	-	-	-	(29.731.292)	-	(29.731.292)	(29.731.292)
31 Aralık 2025 bakiyeleri	14	400.000.000	725.866.062	(16.457.821)	174.866.629	114.807.448	15.011.503	298.835.253	1.821.757.062	1.821.757.062

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari dönem	Önceki dönem
		1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem karı		108.827.988	169.640.328
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman gideri	8-9	70.413.739	65.650.319
İtfa payları	10	2.606.356	2.743.235
Sabit kıymet satış karları		-	(1.819.968)
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	12	3.084.708	6.736.033
Kullanılmamış izin tazminatı karşılık giderleri	12	5.641.256	8.073.076
Ücret prim karşılık giderleri / iptalleri net	12	42.844.149	36.921.971
Faiz giderleri	24	266.590.564	250.818.567
Dava karşılık giderleri		5.061.151	-
Komisyon giderleri	24	45.165.078	55.410.981
Faiz gelirleri	23	(186.248.064)	(359.781.731)
Temettü gelirleri	23	(83.252.946)	(46.760.681)
Şüpheli alacak karşılık giderleri, iptali, net	6	19.410.072	-
Gider tahakkukları	13	(8.492.147)	(19.896.792)
Dönem vergi gideri		135.272.283	181.032.178
Ertelenmiş (vergi geliri) / gideri	15	35.264.003	39.836.349
Beklenen zarar karşılıkları		10.453.024	(34.737.599)
Parasal Kayıp Kazanç		(2.986.881)	(56.319.797)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit akışı		469.654.333	297.546.469
Finansal yatırımlardaki değişim	3	(662.683.708)	(153.808.528)
İlişkili olmayan ticari alacaklardaki değişim	6	2.826.837.831	(1.467.981.603)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(108.282)	122.397
Diğer varlık ve alacaklardaki değişim	7-13	(183.426.070)	(172.524.538)
Ticari borçlardaki değişim	6	118.970.311	910.644.693
Nakit ve nakit benzerleri içerisindeki müşteri varlıklarındaki değişim	27	(420.924.677)	348.802.661
Diğer borç ve yükümlülüklerdeki değişim	7-13	75.215.843	(18.793.545)
Ödenen jestiyon primleri	12	(38.513.939)	(48.715.297)
Ödenen kıdem tazminatları	12	(17.962.274)	(6.295.730)
Ödenen izin karşılıkları	12	(3.590.732)	(1.844.685)
Ödenen vergi	15	(150.212.699)	(162.690.104)
Ödenen dava karşılıkları		-	(165.644)
Kullanım hakkı varlıklarındaki değişim		(53.640.890)	(20.258.678)
Faaliyetlerde elde edilen nakit		1.959.615.047	(495.962.132)
Maddi duran varlık alımları		(110.771.979)	(113.483.108)
Duran varlık satışından elde edilen nakit		2.303.659	2.094.277
Maddi olmayan duran varlık alımları		(4.729.447)	(84.695)
Dönem içinde alınan faiz		186.248.064	363.568.854
Ödenen temettü		(29.731.292)	(32.848.043)
Alınan temettü	23	83.252.946	46.760.681
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		126.571.951	266.007.966
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Alınan krediler		357.841.979.446	397.727.772.269
Ödenen krediler		(358.216.227.493)	(395.776.861.339)
Ödenen faizler		(248.108.222)	43.867.309
Ödenen komisyonlar		(45.165.078)	(55.410.981)
Finansman borçlanmalarından kaynaklı parasal kayıp/kazanç		(1.538.760.956)	(1.896.841.767)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		16.320.224	(20.991.479)
C. Finansman faaliyetlerinde elde edilen / (kullanılan) net nakit		(2.189.962.079)	21.534.012
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)		(103.775.081)	(208.420.154)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	27	204.152.535	412.572.689
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	27	100.377.454	204.152.535

İlişikteki notlar, bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü İstanbul Meclisi Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu adresinde bulunmaktadır. Şirket, 25 Ekim 1976 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %95,78'i Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Anonim Şirketi ("TSKB")'ne aittir ve Şirket, Türkiye İş Bankası Grubu altında faaliyet göstermektedir.

Şirket hisse senetleri, Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği uyarınca, yetki belgelerinin yenilenmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapmış olup, Sermaye Piyasası Kurulunun 1 Haziran 2015 tarihli toplantısında almış olduğu karar doğrultusunda 1 Haziran 2015 tarihi itibarıyla 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenmesi kapsamında "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Bu kapsamda, 1 Haziran 2015 tarihinden itibaren Şirket'in;

- (a) İşlem Aracılığı,
- (b) Portföy Aracılığı,
- (c) Bireysel Portföy Yöneticiliği,
- (d) Yatırım Danışmanlığı,
- (e) Halka Arza Aracılık Faaliyeti (Aracılık Yüklenimi ve En İyi Gayret Aracılığı) ve
- (f) Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esas Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca kaldıraçlı işlemler hariç olmak üzere türev araçlar (paya dayalı, pay endekslerine dayalı ve diğer türevler) üzerinde portföy aracılığı faaliyetinde bulunmak konusundaki faaliyet genişletme başvurusuna Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Ekim 2016 tarih ve 26 sayılı toplantısında izin verilmiştir.

Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca yurt dışı piyasalarda sahip olduğu işlem aracılığı faaliyet izninin "Paylar"ı da kapsayacak şekilde genişletilmesine ilişkin başvurusuna Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Temmuz 2017 tarih ve 27 sayılı toplantısında izin verilmiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket Yönetim Kurulu tarafından alınan 15 Mart 2019 tarihli ve 2271 numaralı karar ile Bakırköy Şubesi'nin, kapatılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu; 22 Mart 2019 tarih ve 32992422-205.99-E.4445 sayılı yazısı ile şubenin kapatılmasına izin vermiş olup, şube kapamasının ticaret siciline tescil edilmesi ile süreç tamamlanmıştır.

Şirket, 11 Temmuz 2019 tarih ve 2297 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 20 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ticaret sicilde tescil edilerek, Sermaye Piyasası Kanunu, III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği ile ilgili sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde münhasıran kira sertifikası ihraç etmek faaliyetiyle 150.000 TL (tutar endekslenmemiştir) sermaye ile kurulan Yatırım Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nin ("Bağlı Ortaklık") toplam paylarının %100'ü karşılığında 150.000 TL sermaye koyarak iştirak etmiştir.

Burada ve bundan sonra Şirket ve Bağlı Ortaklık beraber "Grup" olarak anılacaktır.

Bağlı ortaklık adı	Bağlı ortaklık kısa adı	Kayıtlı olduğu ülke	Faaliyet konusu	Kuruluş yılı
Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.	Yatırım VKŞ	Türkiye	Kira sertifikası ihraç etmek	2019

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup faaliyetlerini 12 şube ile yürütmektedir (31 Aralık 2024: 11 şube ve 1 irtibat bürosu).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un çalışan sayısı 193'tür (31 Aralık 2024: 184).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükleri ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile ölçülen maddi duran varlık veya maddi olmayan duran varlık sınıfları haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönem(lere) ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.1. Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Yıl sonu	Endeks	Endeks, %	Düzeltilme katsayısı
2023	1.859,4	64,77	1,88981
2024	2.684,6	44,38	1,30892
2025	3.513,9	30,89	1,00000

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Aralık 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Aralık 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 31 Aralık 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur. TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkleğinden elde edilmiştir.

2.1.2. TMS'ye Uygunluk beyanı

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.2. TMS'ye Uygunluk beyanı (devamı)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 5 Mart 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, konsolide finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.3. Konsolide finansal tabloların hazırlanış şekli

Konsolide finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların, türev finansal araçların ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.4. Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmaktadır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.2. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

a. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

SEDDK tarafından 15 Aralık 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 7 Ocak 2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - TFRS 9 Finansal Araçlar;
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağılı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37'ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamasıyla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.
- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

TMS 8'in 30–31'inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

b. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.
- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19'un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027'ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:
 - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
 - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
 - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
 - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Konsolidasyona ilişkin esaslar

2.4.1. Tam konsolidasyon

Bağlı ortaklık

Bağlı ortaklık, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirkettir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde yönetim hakkı gücünün olması ile sağlanır. Bağlı ortaklığın finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın net aktiflerinden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Kar ya da zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kısmı, ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklığın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Bağlı ortaklık adı	Nominal ortaklık oranı		Etkin ortaklık oranı	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. (*)	%100	%100	%100	%100

(*) Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. (Yatırım VKŞ) 11 Temmuz 2019 tarih ve 2297 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 20 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ticaret sicilde tescil edilerek 150.000 TL sermaye ile tek ortaklı Anonim Şirket olarak kurulmuştur. Yatırım VKŞ'nin ana ortağı Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'dir. Nihai ana ortak Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.

Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketin, finansal durum ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in aktifinde yer alan kayıtlı değeri ile özkaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler olması halinde elimine edilir.

2.4.2. Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirme esasları

Konsolide finansal tablolarda iştirakler ve iş ortaklıkları "özkaynak yöntemine" göre muhasebeleştirilmektedir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zimni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur. Grup ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup gerçekleşmemiş zararlar da işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirakler veya iş ortaklıkları ile ilgili yükümlülük altına girmediği sürece, iştiraklerin veya iş ortaklıklarının kayıtlı değeri sıfır olduğunda veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemi kullanılmasına son verir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak veya iş ortaklığı bulunmamaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri ve finansal gelirler

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

-Faiz gelirleri: Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satış gelirleri" içinde (Not 18), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" de (Not 23) raporlanır.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte kar zarara yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, finansal gelir olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Hizmet gelirleri

-Komisyon gelirleri: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer

Grup, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.2. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran varlık cinsi	Tahmini faydalı ömür (Yıl)	Amortisman oranı (%)
Taşıtlar	5	%20
Döşeme ve demirbaşlar	3-50	%33,3-%22
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresi (kısa olanı)	%20

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler, oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.5.3. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 1 ila 15 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.4. Finansal araçlar

Grup'un finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak varlıklar ve ticari ve diğer alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise finansal borçlar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Grup, ticari ve diğer alacaklarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar, Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Grup, 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 çıkarmaktadır. Grup tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para, vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları, ters repo işlemlerini ve B tipi likit fonları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Grup söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Grup'un yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar zararına yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zararına kaydedilir. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.4. Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar (ticari alacaklar) dışında kalanlardan oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr zarara yansıtılmakta, gerçeğe uygun değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan "kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar hesabında yeniden değerlendirme kazançları" hesabına kaydedilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarıldığında, değer artış fonları hesabına kaydedilmiş olan gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna aktarılır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote sermaye araçları ile bazı borçlanma senetleri Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedirler. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan sermaye araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülebilenler hariç maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan TL'ye çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, Grup'a transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayırdıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden izlenir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar, ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari ve diğer alacaklar için tahmini tahsil edilemeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Grup yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.4. Finansal araçlar (devamı)

Türev finansal araçlar

Grup'un finansal durum tablosu tarihi itibarıyla vadeli döviz türev işlemleri ve yabancı para swap işlemlerinden oluşmaktadır. Ekonomik fayda elde edilmesi amacıyla zaman zaman vadeli döviz alım-satım ve menkul kıymete dayalı vadeli işlemlere başvurulmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili kur farkı kar/zarar yansıtılmaktadır.

Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

2.5.5. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akışlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile orijinal etkin faiz oranı ile gelecekte beklenen nakit akışların bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Bu şekilde hesaplanan değer düşüklüğü giderleri kar/zararda muhasebeleştirilir. Grup, finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünü ayrı ayrı test etmektedir.

Satılmaya hazır sermaye araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar zarardan iptal edilir.

Satılmaya hazır sermaye araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Finansal olmayan varlıklar

Grup, her raporlama tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar/zararda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

2.5.7. Borçlanma maliyeti

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar zarara kaydedilmektedir.

2.5.8. Kur değişiminin etkileri

Grup, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki finansal varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya finansal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.5.9. Hisse başına kazanç

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Grup'un hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.5.10. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile konsolide finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- İlgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar, konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.11. Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

"Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklara ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na (TMS 37) göre, herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

Grup'un dava tutarı 511.410 TL olan 7 adet devam eden davası bulunmaktadır.

2.5.12. Kiralama işlemleri

Aşağıda, Grup'un TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.12. Kiralama işlemleri (devamı)

(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle göre gider olarak kaydedilir.

2.5.13. İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kişi ve kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5.14. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup'un diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.15. Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali karı ne de ticari karı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştiraklerdeki ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri konsolide finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

2.5.16. Çalışanlara sağlanan faydalar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Grup, hesaplanan yükümlülük tutarını, ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Grup, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un konsolide finansal tablolarında aktüeryal kayıp/kazanç önemsiz tutarda olduğu için gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Ayrıca, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Grup ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür.

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.17. Nakit akış tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer konsolide finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve vadesiz veya 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir. Yatırıma yönlendirilmiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile ve Grup adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

2.6. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların TMS'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.

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

- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Ertelenmiş vergiler

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

3. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa vadeli	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
-Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	921.216.852	268.529.053
	<u>921.216.852</u>	<u>268.529.053</u>
Uzun vadeli		
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	509.477.358	373.312.371
Toplam	<u>1.430.694.210</u>	<u>641.841.424</u>

Kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senedi	5.217.796	194.133.902	-
Yatırım fonları (A tipi)	274.396.102	727.082.950	-
	<u>279.613.898</u>	<u>921.216.852</u>	-
31 Aralık 2024	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Özel Sektör Tahvili	1.000.000	1.328.225	48,80
Hisse senedi	644.737	190.726	-
Yatırım fonları (A tipi)	160.317.527	267.010.102	-
	<u>161.962.264</u>	<u>268.529.053</u>	-

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye araçları (hisse senetleri)	509.477.358	373.312.371
	<u>509.477.358</u>	<u>373.312.371</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

3. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sermaye araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Borsada işlem gören	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2025	İştirak oranı (%)	31 Aralık 2024
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.(*)	1,12%	15.790.693	1,12%	20.430.961
		<u>15.790.693</u>		<u>20.430.961</u>
<u>Borsada işlem görmeyen</u>	<u>İştirak</u>	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>İştirak</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
	<u>oranı (%)</u>		<u>oranı (%)</u>	
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	4,90%	193.214.076	4,90%	125.364.639
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	1,62%	298.955.335	1,62%	225.530.802
Borsa İstanbul A.Ş.(**)	0,04%	1.517.254	0,04%	1.985.969
Terme Metal Sanayi Ticaret A.Ş.	0,94%	28.761.147	0,94%	28.761.147
Yıfaş Yeşilyurt Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,23%	4.937.441	0,23%	4.937.441
		<u>527.385.253</u>		<u>386.579.998</u>
Finansal Varlıklar Değer Azalış Zararı (***)		(33.698.588)		(33.698.588)
Toplam		<u>509.477.358</u>		<u>373.312.371</u>

(*) İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin birleşmesine ilişkin tescil işlemlerinin tamamlanması sonrasında, Şirket'in elindeki tüm TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisseleri, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissesine (1 adet TSKB Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissesi eşittir 0.892287 İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hissesi birleşme oranıyla) dönüşmüştür. Raporlama tarihi itibarıyla İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sahip olunan hisseleri, 31 Aralık 2025 tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilerek gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138'inci maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendinde yer alan "Esas sözleşmenin tescil ve ilanını müteakip sermayenin yüzde dördü Borsa İstanbul'un mevcut üyelerine, binde üçü İstanbul Altın Borsasının mevcut üyelerine eşit ve bedelsiz olarak; yüzde birine tekabül eden kısmı ise Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğine bedelsiz olarak devredilir." hükmü çerçevesinde, Borsa Yönetim Kurulunun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul AŞ (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın Şirkete bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir.

(***) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup, Terme Metal Sanayi Ticaret A.Ş. ve Yıfaş Yeşilyurt Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmalarına ait sahip olduğu toplam 33.698.588 TL (31 Aralık 2024: 33.698.588 TL) değerindeki sermaye araçları yatırımlarının tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. BORÇLANMALAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlanmalar:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Not 17)	9.024.136	6.813.586
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	4.652.735.056	6.532.024.403
	4.661.759.192	6.538.837.989

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal borçlanmalar:	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (Not 17)	5.107.554	10.949.053
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	36.037.645	31.323.786
	41.145.199	42.272.839

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2025		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Not 17)	30,00	9.024.136	31 Aralık 2026
	-	9.024.136	-

İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2024		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Not 17)	30,00	6.813.586	31 Aralık 2025
	-	6.813.586	-

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2025		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Not 17)	30,00	5.107.554	1 Ocak 2027 - 1 Ağustos 2028
	-	5.107.554	-

İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2024		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Not 17)	30,00	10.949.053	1 Ocak 2026 - 1 Ağustos 2028
	-	10.949.053	-

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

4. BORÇLANMALAR (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2025		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	38,00-40,00	4.625.279.880	2 Ocak 2026 - 8 Ocak 2026
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00-30,00	27.455.176	31 Aralık 2026
	-	4.652.735.056	-

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2024		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Borsa Para Piyasasına Borçlar	48,00-48,85	3.735.455.708	2 Ocak 2025 - 7 Ocak 2025
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00-33,00	12.217.862	1 Haziran 2025
Kira sertifikası ihraçları	-	2.784.350.833	12 Haziran 2025
	-	6.532.024.403	-

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2025		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00-30,00	36.037.645	1 Ocak 2027 - 1 Mayıs 2029
	-	36.037.645	-

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	31 Aralık 2024		
	Faiz oranı (%)	Tutar (TL)	Vade
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20,00-33,00	31.323.786	1 Ocak 2026 - 1 Mayıs 2029
	-	31.323.786	-

Borçlanmalardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 25 numaralı dipnotta verilmiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

5. TÜREV ARAÇLAR

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını ağırlıklı olarak vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ile faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamasına rağmen risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadığı için alım satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir ve bu türev finansal araçların rayiç değerlerindeki değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un türev araçlardan kaynaklanan finansal varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	338.408	383.500
	338.408	383.500
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	338.408	383.500
	338.408	383.500

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla türev araçlardan oluşan taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		
	Nominal tutarı	Dayanak varlık	Nominal tutarı (TL)
Türev araç tanımı			
Yabancı para opsiyon sözleşmesi	1.730.159	Avro	87.292.058
Yabancı para opsiyon sözleşmesi	2.426.625	ABD Doları	104.010.729
TL opsiyon sözleşmesi	95.769.450	TL	95.769.450
	31 Aralık 2024		
	Nominal tutarı	Dayanak varlık	Nominal tutarı (TL)
Türev araç tanımı			
Yabancı para opsiyon sözleşmesi	1.178.029	Avro	43.284.202
Yabancı para opsiyon sözleşmesi	1.840.915	ABD Doları	64.843.101
TL opsiyon sözleşmesi	28.992.651	TL	28.992.651

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**Ticari alacaklar**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşterilerden alacaklar	1.217.908.011	361.640.423
Kredili müşterilerden alacaklar	4.701.504.713	3.949.496.634
Kira sertifikası ihracından kaynaklanan alacaklar	-	2.805.360.131
Şüpheli ticari alacaklar	23.663.836	6.628.173
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 17)	4.530.623	4.422.341
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	1.585.335.739	3.046.616.227
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(23.663.836)	(6.628.173)
Beklenen zarar karşılıkları	(40.637.298)	(35.545.470)
Diğer ticari alacaklar	18.720.820	206.603.771
	<u>7.487.362.608</u>	<u>10.338.594.057</u>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un şüpheli ticari alacaklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Şüpheli ticari alacak karşılık hareket tablosu		
1 Ocak itibarıyla karşılık	6.628.173	9.569.674
Dönem gideri	19.410.072	-
Enflasyon Etkisi	(2.374.409)	(2.941.501)
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>23.663.836</u>	<u>6.628.173</u>

Grup yönetimi ticari alacaklarından karşılıksız hale gelen 23.663.836 TL (31 Aralık 2024: 6.628.173 TL) tutarındaki alacak için şüpheli alacak karşılığı ayrılmasına karar vermiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un beklenen zarar karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Beklenen zarar karşılığı hareket tablosu		
1 Ocak itibari ile karşılık	35.545.470	66.032.703
Dönem gideri	14.881.301	(10.190.273)
Enflasyon Etkisi	(9.789.473)	(20.296.960)
	<u>40.637.298</u>	<u>35.545.470</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Ticari alacaklar (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli müşterilerden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterilerden alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçekleşen hisse senedi ve varant işlemleri ile ilgili müşterilerden alacaklar (*)	86.807.270	-
Borsa Para Piyasası ("BPP") işlemleri ile ilgili alacaklar	396.831.000	35.276.791
Vadeli işlemler portföy takas alacakları	-	29.748.265
Müşterilerden diğer alacaklar	731.831.467	296.615.367
Fon işlemleri nedeniyle oluşan müşteri takas alacakları	2.438.274	-
	<u>1.217.908.011</u>	<u>361.640.423</u>

(*) 30 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde Grup'un müşterilerinin yapmış olduğu pay senedi ve varant işlemlerinden dolayı oluşan takas alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 30 ve 31 Aralık).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %58,27'dir (31 Aralık 2024: %65,49).

Ticari borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Ticari borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşterilere borçlar	3.862.657.077	3.743.686.766
	<u>3.862.657.077</u>	<u>3.743.686.766</u>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli müşterilere borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterilere borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadeli işlemler müşteri takas borçları (*)	2.283.205.246	1.175.981.930
Müşterilere diğer borçlar	1.181.978.629	479.475.797
Müşterilere BPP işlemleri ile ilgili borçlar	396.831.000	35.276.791
Gerçekleşen hisse senedi ve varant satışları nedeniyle müşterilere borçlar (*)	-	1.920.528.995
Fon işlemleri nedeniyle oluşan müşteri takas borçları	-	132.385.754
Yurtdışı türev sözleşmelerinden müşterilere borçlar	642.202	37.499
	<u>3.862.657.077</u>	<u>3.743.686.766</u>

(*) 30 ve 31 Aralık 2025 (31 Aralık 2024: 30 ve 31 Aralık) tarihlerinde Grup'un müşterilerinin yapmış olduğu hisse ve viop işlemlerinden dolayı oluşan takas borçlarından oluşmaktadır. Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 25 numaralı dipnotta verilmiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar (*)	703.217.288	544.741.859
Diğer alacaklar	2.954.852	613.650
Beklenen zarar karşılıkları	(7.093.591)	(5.527.745)
	<u>699.078.549</u>	<u>539.827.764</u>

(*) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, bakiyeler ağırlıklı olarak Grup'un Borsa İstanbul ve Takasbank nezdinde aracılık/işlem yapabilmesi için vermiş olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve kesintiler	136.842.767	62.757.612
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	9.967.509	8.909.920
Diğer kısa vadeli borçlar	73.099	-
	<u>146.883.375</u>	<u>71.667.532</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren döneme ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Taahhütler	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	14.389.351	207.142.068	127.666.567	117.254.678	466.452.664
Alımlar	1.367.639	23.381.127	1.910.741	84.112.472	110.771.979
Çıkışlar	(5.739.573)	(1.144.377)	-	-	(6.883.950)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2025	10.017.417	229.378.818	129.577.308	201.367.150	570.340.693

Birikmiş amortisman	Taahhütler	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	6.796.530	160.916.187	117.901.820	-	285.614.537
Dönem gideri	2.185.142	18.072.358	3.518.889	-	23.776.389
Çıkışlar	(3.722.867)	(857.424)	-	-	(4.580.291)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2025	5.258.805	178.131.121	121.420.709	-	304.810.635
Net defter değeri, 31 Aralık 2025	4.758.612	51.247.697	8.156.599	201.367.150	265.530.058

Maliyet	Taahhütler	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	17.156.636	191.961.895	124.776.810	24.029.634	357.924.975
Alımlar	-	17.368.307	2.889.757	93.225.044	113.483.108
Çıkışlar	(2.767.285)	(2.188.134)	-	-	(4.955.419)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2024	14.389.351	207.142.068	127.666.567	117.254.678	466.452.664

Birikmiş amortisman	Taahhütler	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	6.470.179	139.779.456	114.448.824	-	260.698.459
Dönem gideri	3.093.636	23.050.555	3.452.996	-	29.597.187
Çıkışlar	(2.767.285)	(1.913.824)	-	-	(4.681.109)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2024	6.796.530	160.916.187	117.901.820	-	285.614.537
Net defter değeri, 31 Aralık 2024	7.592.821	46.225.881	9.764.747	117.254.678	180.838.127

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleşirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları (bina ve taşıt kiralama) değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir.

Maliyet	İlişkili Taraflar	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	83.527.091	203.441.504	286.968.595
Dönem içi girişler	5.966.255	47.674.635	53.640.890
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2025	89.493.346	251.116.139	340.609.485
İtfa payı	İlişkili Taraflar	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	55.390.277	127.571.553	182.961.830
Dönem gideri	9.664.542	36.972.808	46.637.350
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2025	65.054.819	164.544.361	229.599.180
Net defter değeri, 31 Aralık 2025	24.438.527	86.571.778	111.010.305
Maliyet	İlişkili Taraflar	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	75.854.572	190.855.346	266.709.918
Dönem içi girişler	7.672.520	12.586.157	20.258.677
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2024	83.527.092	203.441.503	286.968.595
İtfa payı	İlişkili Taraflar	Diğer	Toplam
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	46.520.304	100.388.394	146.908.698
Dönem gideri	8.869.974	27.183.158	36.053.132
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2024	55.390.278	127.571.552	182.961.830
Net defter değeri, 31 Aralık 2024	28.136.814	75.869.951	104.006.765

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	49.152.008
Alımlar	4.729.447
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2025	53.881.455
İtfa payı	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	44.963.946
Dönem gideri	2.606.356
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2025	47.570.302
Net defter değeri, 31 Aralık 2025	6.311.153
Maliyet	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	49.067.313
Alımlar	84.695
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2024	49.152.008
İtfa payı	Yazılım
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2024	42.220.711
Dönem gideri	2.743.235
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2024	44.963.946
Net defter değeri, 31 Aralık 2024	4.188.062

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait itfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
BPP'ye verilen teminat mektupları	5.316.000.000	4.740.920.132
Diğer teminat mektupları	898.086	884.839
	<u>5.316.898.086</u>	<u>4.741.804.971</u>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ters repo taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ters repo taahhütleri (Not 27)	15.679.755	8.728.057
	<u>15.679.755</u>	<u>8.728.057</u>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer karşılıklar		
Dava ve diğer karşılıklar	15.243.000	14.156.267
	<u>15.243.000</u>	<u>14.156.267</u>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dava ve diğer karşılıklar hareket tablosu		
1 Ocak itibarı ile karşılık	14.156.267	20.677.819
Dönem gideri	5.061.151	-
Ödemeler	-	(165.644)
Enflasyon Etkisi	(3.974.418)	(6.355.908)
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>15.243.000</u>	<u>14.156.267</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Jestiyon prim karşılıkları	30.075.707	34.232.208
Kullanılmamış izin karşılığı	13.064.899	11.182.485
	43.140.606	45.414.693

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Grup, 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.

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Kullanılmamış izin karşılığı hareket tablosu	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
1 Ocak itibari ile karşılık	11.182.485	6.968.548
Dönem gideri / iptali	5.641.256	8.073.076
Dönem içinde ödenen	(3.590.732)	(1.844.685)
Enflasyon Etkisi	(168.110)	(2.014.454)
31 Aralık itibarıyla karşılık	13.064.899	11.182.485

Jestiyon prim karşılıklarının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Jestiyon prim karşılıkları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
1 Ocak itibari ile karşılık	34.232.208	62.839.057
Dönem gideri	42.844.149	36.921.971
Dönem içi ödeme	(38.513.939)	(48.715.297)
Enflasyon Etkisi	(8.486.711)	(16.813.523)
31 Aralık itibarıyla karşılık	30.075.707	34.232.208

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	19.129.863	15.844.850
	19.129.863	15.844.850

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, azami 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardında işletmelerin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %22,00 enflasyon ve %26,78 iskonto oranı, varsayımlarına göre yaklaşık %3,92 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %3,98). Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarı ile tahmin edilen kıdem tazminatı hak kazanma oranı %78,2'dir (31 Aralık 2024: %89,14). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu		
1 Ocak itibarı ile karşılık	15.844.850	22.102.540
Hizmet maliyeti	2.552.876	5.815.872
Faiz maliyeti	531.832	920.161
Ödenen kıdem tazminatları	(2.277.230)	(6.295.730)
Aktüeryal fark	(7.842.522)	2.750.661
Enflasyon Etkisi	10.320.057	(9.448.654)
31 Aralık itibarıyla karşılık	19.129.863	15.844.850

13. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	36.702.550	14.274.589
Diğer	235.332	53.854
	36.937.882	14.328.443

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gider tahakkukları	6.176.718	14.668.865
	6.176.718	14.668.865

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

14. ÖZKAYNAKLAR

14.1. Ödenmiş Sermaye

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

		31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
		Pay oranı %	Pay tutarı	Pay oranı %	Pay tutarı
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	A	28,55	114.202.998	28,55	18.129.726
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	15,50	62.031.248	15,50	9.847.461
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	C	14,28	57.099.786	14,28	9.064.591
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	D	13,14	52.532.762	13,14	8.339.576
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	E	10,96	43.857.746	10,96	6.962.417
T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	F	13,35	53.399.986	13,35	8.477.247
		95,78	383.124.525	95,78	60.821.018
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	E	1,71	6.864.214	1,71	1.089.694
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	F	0,14	550.463	0,14	87.386
		1,85	7.414.677	1,85	1.177.080
Şekerbank T.A.Ş.	E	0,58	2.301.033	0,58	365.289
Şekerbank T.A.Ş.	F	0,02	109.013	0,02	17.305
		0,60	2.410.046	0,60	382.594
T. Garanti Bankası A.Ş.	E	0,74	2.942.753	0,74	467.162
T. Garanti Bankası A.Ş.	F	0,03	139.412	0,03	22.132
		0,77	3.082.165	0,77	489.294
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	B	0,10	437.266	0,10	69.416
Yapı Kredi Bankası A.Ş.	F	0,01	20.717	0,01	3.289
		0,11	457.983	0,11	72.705
Arap Türk Bankası A.Ş.	B	0,09	342.614	0,09	54.390
Arap Türk Bankası A.Ş.	F	0,00	16.230	0,00	2.577
		0,09	358.844	0,09	56.967
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	F	0,68	2.701.508	0,68	428.864
İş Faktoring A.Ş.	F	0,06	225.126	0,06	35.739
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	F	0,06	225.126	0,06	35.739
		0,80	3.151.760	0,80	500.342
		100,00	400.000.000	100,00	63.500.000

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 40.000.000.000 adet hisseden meydana gelmektedir. Hisselerin 11.420.299.779,52 adedi A Grubu, 6.281.112.818,90 adedi B Grubu, 5.709.978.576,38 adedi C Grubu, 5.253.276.233,07 adedi D Grubu, 5.596.574.576,38 adedi E Grubu ve 5.738.758.015,75 adedi F Grubu hisselerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinden ikisi A Grubu, biri B Grubu, biri C Grubu, biri D Grubu ve ikisi E Grubu hisse sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Bunun dışında pay sahipleri arasında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

14.2. Değer artış fonları

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sermaye araçları için gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri arasındaki 174.866.629 TL tutarındaki vergi sonrası toplam fark, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabının gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları altı hesabında ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2024: 48.697.551 TL).

26 Mart 2025 tarihinde yapılan 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda şirketin 63.500.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 400.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin Esas Sözleşme Değişikliği onaylanmış olup Sermaye artışına ilişkin tescil işlemi 16 Nisan 2025 tarihinde tamamlanmıştır. Esas Sözleşme Değişikliğine İlişkin Genel Kurul Kararını içeren 11315 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi 18 Nisan 2025 tarihinde yayınlanmıştır.

14.3. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 129.818.951 TL'dir (31 Aralık 2024: 121.277.151 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in 15.011.503 TL tutarında önceki dönem karından, kar dağıtımı dışındaki amaçlar için ayrılmış özel fonu bulunmaktadır. Söz konusu fonun 14.158.269 TL tutarındaki kısmı "Girişim Sermayesi Yatırım Fonu"dur.

14.4. Geçmiş yıllar karları

26 Mart 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2 Nisan 2025 tarihinde 2024 yılı karından 25.000.000 TL nakit kar payı dağıtılmıştır.

14.5. Aktüeryal farklar

TMS 19 standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi öncesi (7.842.522) aktüeryal (kayıp)/kazanç ekteki finansal tablolarda özkaynaklar kalemi altındaki "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar – diğer kazanç/(kayıplar)" içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2024: (2.750.661) TL).

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurum kazançları 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %30 oranında kurumlar vergisine tabidir (31 Aralık 2024: %30). Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM'ye teklifi verilen ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar vergisi oranı bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından %25'ten %30'a çıkartılmıştır. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibarıyla 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilmektedir.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem vergi gideri	(135.272.283)	(181.032.178)
Ertelenmiş vergi geliri kar veya zarar tablosuna yansıtılan	(35.264.003)	(39.836.349)
Toplam vergi gideri	(170.536.286)	(220.868.527)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak 31 Aralık 2025	1 Ocak 31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar	279.364.274	390.508.855
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi (%30)	(83.809.282)	(117.152.657)
İndirilemeyen giderler	(18.430.041)	(18.844.180)
Vergiden muaf gelirler	31.287.416	26.402.690
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan düzeltmeler ve enflasyon etkisi	(99.584.379)	(111.274.380)
Vergi gideri	(170.536.286)	(220.868.527)

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	134.594.584	159.344.916
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(101.867.661)	(110.999.878)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	32.726.923	48.345.038

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenmiş vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, %30'dur (31 Aralık 2024: %30).

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

ifade edilmiştir.)

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi
Kıdem tazminatı karşılığı	42.641.037	12.792.311	31.513.497	9.454.049
Jestiyon primi karşılığı	30.075.707	9.022.712	34.232.209	10.269.663
Kullanılmamış izin karşılığı	13.064.900	3.919.470	11.182.485	3.354.746
Finansal yatırımlar	(386.729.001)	(98.903.407)	(58.686.629)	1.947.605
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları	(169.235.840)	(50.770.752)	(126.068.278)	(37.820.484)
Beklenen zarar karşılıkları	53.778.077	16.133.423	43.325.056	12.997.517
Kiralama işlemlerinden borçlar	77.624.510	23.287.353	61.304.286	18.391.286
Diğer	259.945.683	77.983.705	25.938.928	7.781.679
Ertelenmiş vergi varlığı , net	(78.834.927)	(6.535.185)	22.741.554	26.376.061

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)***Dönem içerisindeki ertelenmiş vergi bakiyeleri hareket tablosu***

	1 Ocak - 31 Aralık 2025				1 Ocak - 31 Aralık 2024			
	1 Ocak 2025	Kar veya zararda muasebeleştirilen	Özkaynaklarda muasebeleştirilen	31 Aralık 2025	1 Ocak 2024	Kar veya zararda muasebeleştirilen	Özkaynaklarda muasebeleştirilen	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	9.454.049	985.505	2.352.757	12.792.311	10.506.158	(1.877.307)	825.198	9.454.049
Jestiyon primi karşılığı	10.269.663	(1.246.951)	-	9.022.712	18.851.718	(8.582.055)	-	10.269.663
Kullanılmamış izin karşılığı	3.354.746	564.724	-	3.919.470	2.090.564	1.264.182	-	3.354.746
Finansal yatırımlar	1.947.605	(100.851.012)	-	(98.903.407)	14.108.544	(12.160.939)	-	1.947.605
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları	(37.820.484)	(12.950.268)	-	(50.770.752)	(34.383.006)	(3.437.478)	-	(37.820.484)
Kiralama işlemlerinden borçlar	18.391.286	4.896.067	-	23.287.353	24.688.729	(6.297.443)	-	18.391.286
Beklenen zarar karşılıkları	12.997.517	3.135.906	-	16.133.423	23.418.797	(10.421.280)	-	12.997.517
Diğer	7.781.679	70.202.026	-	77.983.705	6.105.708	1.675.971	-	7.781.679
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı, net	26.376.061	(35.264.003)	2.352.757	(6.535.185)	65.387.212	(39.836.349)	825.198	26.376.061

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 – Pay Başına Kazanç standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Grup'un hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu konsolide finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi Grubu şirketleri ve iştirakleri "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

İlişkili taraflarla bakiyeler

<u>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar (Not 6)</u>	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	4.530.623	4.422.341
	<u>4.530.623</u>	<u>4.422.341</u>
<u>İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar (Not 4)</u>	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	465.314	376.685
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	8.558.822	6.436.901
	<u>9.024.136</u>	<u>6.813.586</u>
<u>İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (Not 4)</u>	<u>31 Aralık 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.231.797	9.745.098
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	875.757	1.203.955
	<u>5.107.554</u>	<u>10.949.053</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**İlişkili taraflarla olan işlemler**

Gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
<i>Mevduat faiz gelirleri</i>		
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.080.855	4.120
<i>Yatırım Finansman Yatırım Fonları/ Yatırım Fonu pazarlama ve dağıtım komisyonları</i>		
-İş Portföy Yönetimi A.Ş.	51.095.950	45.672.165
<i>Repo gelirleri</i>		
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	543.461	647.172
<i>Finansman gelirleri</i>		
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	579.679	207.280
<i>Menkul Kıymet Geliri</i>		
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	502.265	2.269.253
Giderler		
<i>Genel yönetim giderleri</i>		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	(14.214.453)	(11.269.428)
- TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(9.312.345)	(9.020.667)
-Türkiye İş Bankası A.Ş.	(2.930.774)	(2.336.428)
<i>Finansman giderleri</i>		
- Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası A.Ş.	(6.996.849)	(7.746.743)
- Türkiye İş Bankası A.Ş.	(42.012)	(966.231)
Toplam	20.305.777	17.460.493

1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 döneminde yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 82.256.949 TL'dir (1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024: 79.624.638 TL).

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

18. HASILAT ve SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Satış gelirleri		
Yatırım fonu satışları	3.618.380.659	4.720.032.223
Devlet tahvili satışları	4.926.000.728	2.227.747.128
Hizmet gelirleri	522.192.561	558.162.012
Kredili müşterilerden alınan faizler	2.348.730.957	2.021.362.854
Eurobond satışları	1.954.040.001	2.900.812.704
Hisse senedi satışları	3.738.955.365	2.377.653.941
Viop kontrat satışları	268.603.876	142.308.603
Kira sertifikası gelirleri	413.998.637	1.418.865.107
	<u>17.790.902.784</u>	<u>16.366.944.572</u>

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Satışların maliyeti		
Yatırım fonu maliyetleri	3.569.843.527	4.656.799.245
Devlet tahvili maliyetleri	4.917.292.240	2.223.035.720
Kredili müşterilerden alınan faizlerin maliyeti	1.388.559.754	1.294.098.648
Eurobond maliyetleri	1.938.684.329	2.888.136.923
Hisse senedi maliyetleri	3.651.319.579	2.362.278.023
Viop kontrat maliyetleri	383.190.599	139.729.880
Aracılık komisyon giderleri	291.064	5.176.066
Kira sertifikası maliyetleri	413.998.637	1.418.865.107
	<u>16.263.179.729</u>	<u>14.988.119.612</u>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait hizmet gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Hizmet gelirleri		
Komisyon gelirleri	452.264.257	527.253.760
-Kurtaj gelirleri	189.972.241	295.297.961
-Vadeli işlem piyasasına ilişkin komisyon gelirleri	61.182.667	57.447.765
-Diğer komisyon gelirleri	108.189.807	95.853.623
-Yatırım fonu komisyonları	92.919.542	78.654.411
Kurumsal finansman gelirleri	69.928.304	30.908.252
	<u>522.192.561</u>	<u>558.162.012</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	605.319.271	519.519.340
Bilgisayar program kira giderleri	102.757.096	89.433.871
Danışma giderleri	22.917.792	13.785.545
Amortisman giderleri ve itfa payları	73.020.095	68.393.554
Ödenen BSMV	12.845.587	11.055.386
Temizlik giderleri	18.159.530	19.281.388
Bakım onarım giderleri	23.260.853	22.763.669
Yemek giderleri	29.458.208	26.984.248
Şüpheli alacak karşılık giderleri	19.410.072	-
Vergi, resim ve harç giderleri	10.171.662	7.265.296
Dava karşılık giderleri	5.061.151	31.820
Haberleşme giderleri	12.313.260	9.954.270
Yönetim giderleri	10.222.328	9.245.231
Diğer genel yönetim giderleri	102.850.841	59.672.032
	<u>1.047.767.746</u>	<u>857.385.650</u>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel giderleri		
Maaş ve ücretler	488.646.597	418.197.454
SSK işveren payı	74.029.199	67.488.286
Jestiyon ve prim karşılığı giderleri	42.643.475	33.833.600
	<u>605.319.271</u>	<u>519.519.340</u>

20. PAZARLAMA GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri		
Borsa işlem payları	50.147.141	53.813.183
Tanıtım ve pazarlama giderleri	46.388.904	90.225.561
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	281.210	188.996
	<u>96.817.255</u>	<u>144.227.740</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Müşteriden geri alınan Takasbank saklama komisyonları	6.935.711	11.507.724
Yıllık işlem masrafı gelirleri	2.373.213	2.661.031
Müşteriden geri alınan havale masrafları	578.806	456.340
Müşteriden geri alınan posta masrafları	16.334	17.911
Konusu kalmayan karşılıklar	-	59.724
Diğer gelirler	13.055.319	17.673.380
	<u>22.959.383</u>	<u>32.376.110</u>

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıl içerisinde esas faaliyetlerden diğer giderler 3.444.923 TL'dir (31 Aralık 2024: 772.694 TL).

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Kur farkı gelirleri, net		
Bankalardan alınan faizler	1.166.838	154.144.984
Kur farkı gelirleri, net	20.487.316	29.664.038
Temettü gelirleri	83.252.946	46.760.681
Sabit getirili menkul kıymetlerden alınan faizler	5.170.284	12.686.359
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar değerlendirme farkı	175.317.173	112.563.608
Devlet iç borçlanma senetlerinden alınan faizler	1.010.849	681.937
Teminat nema gelirleri	178.900.093	192.950.388
	<u>465.305.499</u>	<u>549.451.995</u>

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
BPP'na ödenen faizler	250.307.633	221.981.352
Banka kredi faizleri	7.652.859	3.407.443
Teminat mektubu komisyonları	45.165.078	55.410.981
Menkul değerler ihraç faiz giderleri	8.630.072	25.429.772
Diğer finansman giderleri	50.289.325	27.172.074
	<u>362.044.967</u>	<u>333.401.622</u>

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Grup'un maruz kaldığı riskler, Grup'un bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Grup, finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski,
- Likidite riski,
- Piyasa riski,
- Operasyon riski.

25.1. Kredi riski

Grup, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Grup, faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Grup, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Grup, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlık ya da menkul kıymet bulundurmalarını istemektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**25.1. Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar			Bankalardaki mevduat, ters repo ve yatırım fonları	Finansal yatırımlar ^(**)	Türev araçlar	Toplam
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar					
31 Aralık 2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf (*)				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.530.623	7.482.831.985	699.078.549	620.229.435	727.082.950	338.408	9.534.091.950
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.701.504.713	-	15.679.755	-	-	4.717.184.468
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	4.530.623	7.482.831.985	699.078.549	620.229.435	727.082.950	338.408	9.534.091.950
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	23.663.836	-	-	-	-	23.663.836
- Değer düşüklüğü	-	(23.663.836)	-	-	-	-	(23.663.836)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	40.637.298	-	-	-	-	40.637.298
- Değer düşüklüğü	-	(40.637.298)	-	-	-	-	(40.637.298)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Verilen depozito teminatlar ve VİOP işlem teminatları kredi riskine dahil edilmemiştir.

(**) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**25.1. Kredi riski (devamı)**

	Alacaklar			Bankalardaki mevduat, ters repo ve yatırım fonları	Finansal yatırımlar ^(**)	Türev araçlar	Toplam
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar					
31 Aralık 2024	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf (*)				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4.422.341	10.334.171.716	539.827.764	306.875.189	268.338.327	383.500	11.454.018.837
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.949.496.634	-	8.728.057	-	-	3.958.224.691
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	4.422.341	10.334.171.716	539.827.764	306.875.189	268.338.327	383.500	11.454.018.837
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.628.173	-	-	-	-	6.628.173
- Değer düşüklüğü	-	(6.628.173)	-	-	-	-	(6.628.173)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	35.545.470	-	-	-	-	35.545.470
- Değer düşüklüğü	-	(35.545.470)	-	-	-	-	(35.545.470)
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Verilen depozito teminatlar ve VİOP işlem teminatları kredi riskine dahil edilmemiştir.

(**) Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış herhangi bir varlığı bulunmamaktadır.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.2. Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

31 Aralık 2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>					
Finansal borçlar	4.702.904.391	4.728.613.204	4.653.817.383	35.471.275	39.324.546
Ticari borçlar	3.862.657.077	3.862.657.077	3.862.657.077	-	-
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>					
Forward ve swap sözleşmeleri					
Nakit çıkışı	(338.408)	(287.072.237)	(287.072.237)	-	-
Nakit girişi	338.408	287.072.237	287.072.237	-	-

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>					
Finansal borçlar	6.581.110.828	7.091.505.316	5.538.693.511	1.499.615.490	53.196.315
Ticari borçlar	3.743.686.766	3.743.686.766	3.743.686.766	-	-
<i>Türev finansal yükümlülükler</i>					
Forward ve swap sözleşmeleri					
Nakit çıkışı	(383.500)	(84.874.638)	(84.874.638)	-	-
Nakit girişi	383.500	84.874.638	84.874.638	-	-

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.3. Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Grup'un gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Grup bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı başlıca döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	<u>ABD Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>İngiliz Sterlini</u>	<u>Kanada Doları</u>	<u>Japon Yeni</u>
31 Aralık 2025	42,8623	50,4532	57,8159	31,2722	0,2742
31 Aralık 2024	35,2233	36,7429	44,2458	24,4408	0,2226

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.3. Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

31 Aralık 2025	TL karşılığı (İşlevsel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları	Japon Yeni
Nakit ve nakit benzerleri	64.390.216	1.270.756	193.277	2.962	-	-
Toplam varlıklar	64.390.216	1.270.756	193.277	2.962	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar	64.390.216	1.270.756	193.277	2.962	-	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para varlıklar	191.302.787	2.426.625	1.730.159	-	-	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler	(191.302.787)	(2.426.625)	(1.730.159)	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	64.390.216	1.270.756	193.277	2.962	-	-

31 Aralık 2024	TL karşılığı (İşlevsel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Kanada Doları	Japon Yeni
Nakit ve nakit benzerleri	179.172.197	3.381.120	450.527	2.343	46.383	-
Toplam varlıklar	179.172.197	3.381.120	450.527	2.343	46.383	-
Ticari borçlar	(75.437.464)	(1.283.325)	(307.451)	-	(46.383)	-
Toplam yükümlülükler	(75.437.464)	(1.283.325)	(307.451)	-	(46.383)	-
Net finansal durum tablosu içi yabancı para varlıklar	103.734.733	2.097.795	143.076	2.343	-	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para varlıklar	-	-	-	-	-	-
Net finansal durum tablosu dışı yabancı para yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	103.734.733	2.097.795	143.076	2.343	-	-

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.3. Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2025				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.446.752	(5.446.752)	5.446.752	(5.446.752)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	5.446.752	(5.446.752)	5.446.752	(5.446.752)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	975.145	(975.145)	975.145	(975.145)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	975.145	(975.145)	975.145	(975.145)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	17.125	(17.125)	17.125	(17.125)
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	17.125	(17.125)	17.125	(17.125)
TOPLAM (3+6+9)	6.439.022	(6.439.022)	6.439.022	(6.439.022)
31 Aralık 2024				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.389.126	(7.389.126)	7.389.126	(7.389.126)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	7.389.126	(7.389.126)	7.389.126	(7.389.126)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	525.703	(525.703)	525.703	(525.703)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	525.703	(525.703)	525.703	(525.703)
Diğer kurların %10 değişmesi halinde				
7-Diğer kurlar net varlık/yükümlülüğü	10.367	(10.367)	10.367	(10.367)
8-Diğer kurların riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer kurların net etkisi (7+8)	10.367	(10.367)	10.367	(10.367)
TOPLAM (3+6+9)	7.925.196	(7.925.196)	7.925.196	(7.925.196)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.3. Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Grup faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal kalemler		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Vadeli mevduat	-	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	15.679.755	8.728.057
Finansal yatırımlar	-	1.328.225
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Borsa para piyasasına borçlar	(4.625.279.880)	(3.735.455.708)
İhraç edilmiş borçlanma araçları	-	(2.784.350.833)
Kiralama işlemlerinden borçlar	(77.624.511)	(61.304.287)
Değişken faizli finansal varlıklar		
<i>Finansal varlıklar</i>		
<i>Ticari alacaklar</i>		
Kredili müşterilerden alacaklar	4.701.504.713	3.949.496.634

TL REF faizlerinin yüzde 10 değer kazanmasının / (kaybının) Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki sırası ile 231.300.350 TL ve 176.075.601 TL'dir.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.3. Piyasa riski (devamı)

Hisse senedi fiyatlarındaki değişim riski

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla BİST Pay Piyasası endekslerinde %20'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, kar veya zarar ile kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

31 Aralık 2025	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi	42.859.594	(42.859.594)	42.859.594	(42.859.594)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi ^(**)	-	-	3.486.174	(3.486.174)
	42.859.594	(42.859.594)	46.345.768	(46.345.768)
31 Aralık 2024	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi	48.659	(48.659)	48.659	(48.659)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi ^(**)	-	-	5.186.414	(5.186.414)
	48.659	(48.659)	5.235.073	(5.235.073)

(*) Kar / zarar etkisini içermektedir.

(**) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar içerisinde borsaya kote hisse senetlerini içermektedir.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

25.4. Operasyon riski

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Grup'un süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyon riski denir. Operasyon riski Grup'un faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Grup, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Grup aşağıdaki konularda Grup içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

25.5. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ 34") (20 Mart 2015 tarih ve 29301 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V, No:135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca sistem çalışması devam ettiğinden Seryet Tabloları Tebliğ 34 üzerinden dikkate alınmıştır) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

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

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle bankadaki mevduat ve ters repo alacakları ile ticari ve diğer alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen yatırım fonları ve menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların, finansal borçların ve diğer finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

"TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Grup'un piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

26. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>				
- Yatırım fonları	20.246.359	-	-	20.246.359
<u>Finansal yatırımlar</u>				
- Yatırım fonları	727.082.950	-	-	727.082.950
- Hisse senetleri	209.924.595	300.472.589	193.214.076	703.611.260
- Borçlanma senetleri	-	-	-	-
Türev finansal varlıklar	-	338.408	-	338.408
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	338.408	-	338.408
<u>Diğer finansal yükümlülükler</u>				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	(338.408)	-	(338.408)
Toplam finansal varlıklar	957.253.904	300.472.589	193.214.076	1.450.940.569
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>				
- Yatırım fonları	80.580.257	-	-	80.580.257
<u>Finansal yatırımlar</u>				
- Yatırım fonları	267.010.102	-	-	267.010.102
- Hisse senetleri	20.621.686	227.516.772	125.364.639	373.503.097
- Borçlanma senetleri	1.328.225	-	-	1.328.225
Türev finansal varlıklar	-	383.500	-	383.500
- Türev araçlardan kaynaklanan varlıklar	-	383.500	-	383.500
<u>Diğer finansal yükümlülükler</u>				
- Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	-	(383.500)	-	(383.500)
Toplam finansal varlıklar	369.540.270	227.516.772	125.364.639	722.421.681

Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sahip olduğu gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık hisse senetlerini Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den gelen hisse başı alım fiyatları üzerinden değerlemiştir.

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönem içerisinde Şirket, ikinci seviye veya birinci seviyeden, üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

27. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar-vadesiz mevduat	590.350.510	219.818.714
Yatırım fonları (B tipi likit)	20.246.359	80.580.257
Ters repo işlemlerinden alacaklar	15.679.755	8.728.057
Beklenen zarar karşılıkları	(6.047.189)	(2.251.839)
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	620.229.435	306.875.189
Beklenen zarar karşılıkları (dönem etkisi)	6.047.189	2.251.839
Müşteri varlıkları	(525.899.170)	(104.974.493)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	100.377.454	204.152.535

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

Bankalar-Vadeli mevduat

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

27. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

Ters repo işlemlerinden alacaklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	37,90-38,05	2 Ocak 2026	15.663.468	15.679.755
31 Aralık 2024	Faiz oranı (%)	Vade	Maliyet	Kayıtlı değer
TL	48,00-48,88	2 Ocak 2025	8.716.539	8.728.057

Yatırım Fonları

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yatırım fonları (B tipi) işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Yatırım fonları (Btipi)	15.444	20.246.359	-
	15.444	20.246.359	-
31 Aralık 2024	Nominal	Kayıtlı değeri	Faiz oranı (%)
Yatırım fonları (Btipi)	3.990.542	80.580.257	-
	3.990.542	80.580.257	-

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlıklı 25 numaralı dipnotta verilmiştir.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

28. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI

Parasal Kayıp / Kazanç Mutabakatı	31 Aralık 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(249.098.714)
Peşin Ödenmiş Giderler	2.074.055
Uzun Vadeli Finansal Varlıklar	-
Maddi Duran Varlıklar , Stoklar	72.923.726
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.539.274
Kullanım Hakkı Varlıkları	57.851.412
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	(36.742.853)
Sermaye düzeltmesi farkları	(725.862.267)
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	314.932.962
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(102.952.725)
Geçmiş yıllar karları	167.137.702
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	22.549.942
Satış Gelirleri	(1.661.058.954)
Satışların Maliyeti	1.537.608.552
Genel Yönetim Giderleri	123.910.181
Pazarlama Giderleri	8.552.404
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(1.747.604)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	436.164
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(48.662.459)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	22.806.938
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	40.704.720
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(226.548.772)

29. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

30. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	2.528.982	1.528.822
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	452.587	353.409
Toplam	2.981.569	1.882.231