



## KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

# TFG İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Finansal Rapor Konsolide Olmayan 2026 - 1. 3 Aylık Bildirim

### Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

31.03.2026 Finansal Tablo



**MERKEZİ KAYIT  
İSTANBUL**  
Türkiye Sermaye Piyasası - Merkezi  
Saklama ve Veri Depolama Kuruluşu

## Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                                                                           | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>31.03.2026 | Önceki Dönem<br>31.12.2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu (Bilanço)</b>                                                   |                  |                          |                            |
| <b>Varlıklar</b>                                                                          |                  |                          |                            |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                                                                    |                  |                          |                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                                 | 3                | 123.788.183              | 133.149.546                |
| Finansal Yatırımlar                                                                       |                  | 8.636                    | 9.503                      |
| Diğer Finansal Yatırımlar                                                                 | 4                | 8.636                    | 9.503                      |
| Ticari Alacaklar                                                                          |                  | 72.648                   | 56.191                     |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                                     | 5                | 3.300                    | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                                             | 5                | 69.348                   | 56.191                     |
| Diğer Alacaklar                                                                           |                  | 28.288                   | 3.969.066                  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                                              | 6                | 28.288                   | 3.969.066                  |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                    |                  | 2.267.218                | 249.593                    |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                                                    | 14               | 5.244.211                | 2.651.698                  |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                                         |                  | <b>131.409.184</b>       | <b>140.085.597</b>         |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                                                             |                  | <b>131.409.184</b>       | <b>140.085.597</b>         |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                                                    |                  |                          |                            |
| Finansal Yatırımlar                                                                       |                  | 2.776.303                | 2.776.303                  |
| Diğer Finansal Yatırımlar                                                                 | 4                | 2.776.303                | 2.776.303                  |
| Diğer Alacaklar                                                                           |                  | 485.005                  | 533.710                    |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                                              | 6                | 485.005                  | 533.710                    |
| Maddi Duran Varlıklar                                                                     |                  | 1.248.363                | 1.407.373                  |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar                                                               | 7                | 1.248.363                | 1.407.373                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                             |                  | 628.642                  | 682.571                    |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                       | 8                | 628.642                  | 682.571                    |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                                  | 14               | 1.008.888                | 1.301.527                  |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                                                             |                  | <b>6.147.201</b>         | <b>6.701.484</b>           |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                                   |                  | <b>137.556.385</b>       | <b>146.787.081</b>         |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                          |                  |                          |                            |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                          |                  |                          |                            |
| Ticari Borçlar                                                                            |                  | 700.090                  | 1.137.850                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                 |                  | 700.090                  | 1.137.850                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                          |                  | 140.060                  | 488.564                    |
| Diğer Borçlar                                                                             |                  | 10.062.077               | 8.664.312                  |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                          | 6                | 9.562.182                | 8.223.772                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                  | 6                | 499.895                  | 440.540                    |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                   |                  | 443.104                  | 827.712                    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                            | 9                | 443.104                  | 827.712                    |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                                         |                  | <b>11.345.331</b>        | <b>11.118.438</b>          |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                   |                  | <b>11.345.331</b>        | <b>11.118.438</b>          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                          |                  |                          |                            |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                  |                  | 0                        | 0                          |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                   |                  | 480.698                  | 573.208                    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                            | 9                | 480.698                  | 573.208                    |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                   |                  | <b>480.698</b>           | <b>573.208</b>             |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                               |                  | <b>11.826.029</b>        | <b>11.691.646</b>          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                        |                  |                          |                            |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                                                             |                  | 125.730.356              | 135.095.435                |
| Ödenmiş Sermaye                                                                           | 10               | 110.000.000              | 110.000.000                |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                 | 10               | 220.812.716              | 220.812.716                |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |                  | -1.071.928               | -1.146.045                 |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                         |                  | -1.071.928               | -1.146.045                 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                           |                  | -1.071.928               | -1.146.045                 |
| Diğer Kazançlar (Kayıplar)                                                                |                  | 0                        | 0                          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                       | 10               | 13.721.350               | 13.721.350                 |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                                                      | 10               | -208.292.586             | -169.142.840               |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                |                  | -9.439.196               | -39.149.746                |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                 |                  | <b>125.730.356</b>       | <b>135.095.435</b>         |

|                  |  |             |             |
|------------------|--|-------------|-------------|
| TOPLAM KAYNAKLAR |  | 137.556.385 | 146.787.081 |
|------------------|--|-------------|-------------|

## Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                                                                                       | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2026 - 31.03.2026 | Önceki Dönem<br>01.01.2025 - 31.03.2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                                 |                  |                                       |                                         |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                                           |                  |                                       |                                         |
| Hasılat                                                                                               | 11               | 0                                     | 4.712.398                               |
| Satışların Maliyeti                                                                                   | 11               | 0                                     | -4.650.490                              |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)                                                                |                  | 0                                     | 61.908                                  |
| BRÜT KAR (ZARAR)                                                                                      |                  | 0                                     | 61.908                                  |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                               |                  | -3.531.452                            | -7.646.374                              |
| Pazarlama Giderleri                                                                                   |                  | -25.636                               | -366.265                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                    |                  | 490.762                               | 357.740                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                                    |                  | 0                                     | -1.197.571                              |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)                                                                           |                  | -3.066.326                            | -8.790.562                              |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)                                               |                  | -3.066.326                            | -8.790.562                              |
| Finansman Gelirleri                                                                                   | 12               | 3.936.610                             | 13.511.644                              |
| Finansman Giderleri                                                                                   | 12               | -1.211.223                            | -2.479.340                              |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)                                                           | 13               | -8.753.525                            | -15.314.837                             |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                                                     |                  | -9.094.464                            | -13.073.095                             |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri                                                          |                  | -344.732                              | -1.094.728                              |
| Dönem Vergi (Gideri) Geliri                                                                           | 14               | 0                                     | -1.202.457                              |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                                      | 14               | -344.732                              | 107.729                                 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)                                                            |                  | -9.439.196                            | -14.167.823                             |
| DÖNEM KARI (ZARARI)                                                                                   |                  | -9.439.196                            | -14.167.823                             |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>                                                             |                  |                                       |                                         |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                           |                  | 0                                     | 0                                       |
| Ana Ortaklık Payları                                                                                  |                  | -9.439.196                            | -14.167.823                             |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                                              |                  |                                       |                                         |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                                              |                  |                                       |                                         |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                                      |                  |                                       |                                         |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                        |                  |                                       |                                         |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                                     |                  |                                       |                                         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                                      |                  | 74.117                                | -467.030                                |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ( Kayıpları)                                      | 9                | 105.881                               | -667.186                                |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                  |                  | -31.764                               | 200.156                                 |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                                      |                  | 0                                     | 0                                       |
| Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları, Vergi Etkisi |                  | -31.764                               | 200.156                                 |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar                                                    |                  | 0                                     | 0                                       |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                                   |                  | <b>74.117</b>                         | <b>-467.030</b>                         |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                                  |                  | <b>-9.365.079</b>                     | <b>-14.634.853</b>                      |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                                               |                  |                                       |                                         |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                           |                  | 0                                     | 0                                       |
| Ana Ortaklık Payları                                                                                  |                  | -9.365.079                            | -14.634.853                             |

## Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                                                                                    | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2026 - 31.03.2026 | Önceki Dönem<br>01.01.2025 - 31.03.2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)</b>                                                         |                  |                                       |                                         |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                     |                  | <b>2.856.409</b>                      | <b>1.205.971</b>                        |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                |                  | -9.439.196                            | -14.167.823                             |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                   |                  | <b>11.719.455</b>                     | <b>15.405.561</b>                       |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                   | 7-8              | 212.939                               | 481.894                                 |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                 |                  | -213.583                              | -179.485                                |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                 | 9                | -213.583                              | -179.485                                |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                               |                  | 3.742                                 | 544.725                                 |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                              |                  | 3.742                                 | 544.725                                 |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                       | 14               | 260.875                               | -107.729                                |
| Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler                                         |                  | 11.455.482                            | 14.666.156                              |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                 |                  | <b>3.168.663</b>                      | <b>-6.096.810</b>                       |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)                                                             | 4                | 867                                   | 270.552                                 |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                         |                  | -22.074                               | -67                                     |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                           |                  | -3.375                                | 0                                       |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                   | 5                | -18.699                               | -67                                     |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                     |                  | 3.659.520                             | -1.545.380                              |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)               | 6                | 3.659.520                             | -1.545.380                              |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                          |                  | -2.017.625                            | -1.940.175                              |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                           |                  | -341.476                              | 685.759                                 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                               |                  | 0                                     | -134.378                                |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                       | 5                | -341.476                              | 820.137                                 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                |                  | -348.504                              | 200.017                                 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                     |                  | 2.237.955                             | -3.767.516                              |
| İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                           | 6                | 2.136.145                             | 0                                       |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                   | 6                | 101.810                               | -3.767.516                              |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                       |                  | 0                                     | 0                                       |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                   |                  | <b>5.448.922</b>                      | <b>-4.859.072</b>                       |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                         | 14               | -2.592.513                            | 6.065.043                               |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                         |                  | <b>0</b>                              | <b>2.929.643</b>                        |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                    |                  | 0                                     | 2.929.643                               |
| Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                             | 7 8              | 0                                     | 2.929.643                               |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                   |                  | <b>-3.742</b>                         | <b>-423.806</b>                         |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                         |                  | -3.742                                | -423.806                                |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) |                  | 2.852.667                             | 3.711.808                               |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)                                                  | 3                | 2.852.667                             | 3.711.808                               |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                        | 3                | <b>133.149.546</b>                    | <b>164.245.848</b>                      |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ                                               |                  | -12.214.030                           | -16.794.668                             |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                        |                  | <b>123.788.183</b>                    | <b>151.162.988</b>                      |

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Sunum Para Birimi       | TL                |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide Olmayan |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------|-------------|--|------------|--|--|------------|------------|--------------|------------|-------------|---|-------------|
| Cari Dönem<br>01.01.2026 - 31.03.2026 | Kar Payı Hariç Pay Sahiplerine Yapılan Diğer Ödemeler                                                                                                                                                                                                                             |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)                                                                                                                                                                                                               |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış ( Azalış)                                                                                                                                                                                                                        |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması                                                                                                                                                                                                                                     |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış                                                                                                                                                                                 |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler                                                                                                                                                                                                                            |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları                                                                                                                                                                                                                                                  |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıplar ) Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                 |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                        |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                 |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
|                                       | Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)                                                                                                                                                                                                                                     |    |             |             |  |            |  |  |            |            |              |            |             |   |             |
| Dönem Sonu Bakıyeler                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 10 | 110.000.000 | 220.812.716 |  | -1.071.928 |  |  | -1.071.928 | 13.721.350 | -208.292.586 | -9.439.196 | 125.730.356 | 0 | 125.730.356 |