GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 2026 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnot Açıklamaları

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU..... 3

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 4

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR..... 7-53

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-16
NOT 3	ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ.....	17-29
NOT 4	FAALİYETLERİN MEVSİMSEL DEĞİŞİMİ	29
NOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	29
NOT 6	FİNANSAL YATIRIMLAR	30-31
NOT 7	KISA VADELİ BORÇLANMALAR.....	31
NOT 8	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	32
NOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	33
NOT 10	TÜREV İŞLEMLERDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR	33
NOT 11	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	33
NOT 12	MADDİ DURAN VARLIKLAR	34
NOT 13	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	35
NOT 14	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
NOT 15	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36
NOT 16	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	36
NOT 17	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	37-38
NOT 18	HASILAT.....	39
NOT 19	FAALİYET GİDERLERİ	40
NOT 20	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	41
NOT 21	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	41
NOT 22	FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ	42
NOT 23	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	42-46
NOT 24	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	47-48
NOT 25	FİNANSAL ARAÇLAR	48
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-53
NOT 27	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	53
NOT 28	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	53
NOT 29	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	53

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	VARLIKLAR	Dipnot	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2026	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025
I.	**DÖNEN VARLIKLAR**		**22.938.655.812**	**19.186.290.075**
1.1	Nakit ve Nakit Benzerleri	5	13.968.208.568	8.505.777.321
1.2	Finansal Yatırımlar	6	1.442.555.154	880.309.163
1.3	Ticari Alacaklar	8	4.606.974.428	8.302.029.162
1.3.1	*İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar*	*24*	*22.797*	*4.414.554*
1.3.2	*İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar*		*4.606.951.631*	*8.297.614.608*
1.4	Diğer Alacaklar	9	2.190.739.687	1.368.989.048
1.4.1	*İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar*	*24*	*14.976.671*	*2.289.781*
1.4.2	*İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar*		*2.175.763.016*	*1.366.699.267*
1.5	Türev İşlemlerden Alacaklar	10	693.230.679	110.350.847
1.6	Peşin Ödenmiş Giderler	11	36.941.093	18.819.877
1.7	Diğer Dönen Varlıklar	11	6.203	14.657
II.	**DURAN VARLIKLAR**		**4.383.938.720**	**2.595.284.397**
2.1	Finansal Yatırımlar	6	3.542.106.817	1.801.420.429
2.2	Maddi Duran Varlıklar	12	16.939.260	17.768.918
2.3	Kullanım Hakkı Varlıkları	13	392.032.418	383.974.039
2.4	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	432.860.225	379.541.948
2.5	Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	-	12.579.063
	TOPLAM VARLIKLAR		**27.322.594.532**	**21.781.574.472**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2026	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025
I.	**KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**		**9.028.763.146**	**3.607.186.833**
1.1	Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	222.864.428	191.007.510
1.1.1	İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		8.614.140	6.609.770
1.1.1.1	*Banka Kredileri*	*24*	*3.208.127*	*2.914.499*
1.1.1.2	*Kiralama İşlemlerinden Borçlar*		*5.406.013*	*3.695.271*
1.1.2	İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		214.250.288	184.397.740
1.1.2.1	*Banka Kredileri*		-	-
1.1.2.2	*Kiralama İşlemlerinden Borçlar*		-	-
1.1.2.3	*Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar*		*214.250.288*	*184.397.740*
1.2	Ticari Borçlar	*8*	112.778.405	172.229.428
1.2.1	*İlişkili Taraflara Ticari Borçlar*	*24*	*8.333.586*	*6.978.444*
1.2.2	*İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar*		*104.444.819*	*165.250.984*
1.3	Diğer Borçlar	*9*	7.664.534.027	2.052.915.593
1.3.1	*İlişkili Taraflara Diğer Borçlar*	*24*	*139.874*	*205.419.987*
1.3.2	*İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar*		*7.664.394.153*	*1.847.495.606*
1.4	Türev İşlemlerden Borçlar	10	150.869.013	48.236.460
1.5	Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		524.369.821	776.342.639
1.6	Kısa Vadeli Karşılıklar		353.347.452	366.455.203
1.6.1	*Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar*	*16*	*273.150.489*	*305.844.252*
1.6.2	*Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar*	*15*	*80.196.963*	*60.610.951*
II.	**UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**		**449.582.564**	**200.126.944**
2.1	Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	144.090.679	159.039.344
2.1.1	İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	24	143.609.593	158.058.049
2.1.1.1	*Kiralama İşlemlerinden Borçlar*		*143.609.593*	*158.058.049*
2.1.2	İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		481.086	981.295
2.1.2.1	*Kiralama İşlemlerinden Borçlar*		*481.086*	*981.295*
2.2	Uzun Vadeli Ticari Borçlar		205.481	*1.649.082*
2.2.1	İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Ticari Borçlar	24	*205.481*	*1.649.082*
2.3	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16	43.370.526	39.438.518
2.4	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		261.915.878	-
III.	**ÖZKAYNAKLAR**		**17.844.248.822**	**17.974.260.695**
3.1	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		17.769.728.727	17.868.341.226
3.1.1	Ödenmiş Sermaye	17	200.000.000	200.000.000
3.1.2	Sermaye Düzeltme Farkları		972.532.925	972.532.925
3.1.3	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	213.286.820	213.286.820
3.1.4	Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		(38.772.198)	(38.478.981)
3.1.4.1	*Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıplar*		*(39.978.009)*	*(39.978.009)*
3.1.4.2	*Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları/kayıpları*		*1.205.811*	*1.499.028*
3.1.5	Geçmiş Yıllar Karları	17	14.388.820.462	13.587.333.413
3.1.6	Net Dönem Karı		2.033.860.718	2.933.667.049
3.2	Kontrol Gücü Olmayan Paylar		74.520.095	105.919.469
	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**27.322.594.532**	**21.781.574.472**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
I.	**BRÜT KAR**		**7.842.473.381**	**6.306.452.971**	**2.232.737.776**	**2.394.179.807**
1.1	Hasılat	18	104.334.730.254	40.893.983.549	50.628.808.268	10.454.484.574
1.2	Satışların Maliyeti (-)	18	(100.478.542.380)	(37.664.144.134)	(49.107.988.505)	(9.185.698.447)
1.3	Esas Faaliyetlerden Finansal Gelirler (Net)	18	3.986.285.507	3.076.613.556	711.918.013	1.125.393.680
II.	**FAALİYET GİDERLERİ**		**(2.892.339.875)**	**(2.381.874.403)**	**(980.016.270)**	**(822.727.870)**
2.1	Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(2.741.678.042)	(2.320.360.223)	(923.613.554)	(799.158.553)
2.2	Pazarlama Giderleri (-)	19	(150.661.833)	(61.514.180)	(56.402.716)	(23.569.317)
III.	**ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER**	20	**155.353.686**	**150.992.974**	**32.924.832**	**33.351.619**
IV.	**ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER (-)**	20	**(132.937.454)**	**(61.377.552)**	**(98.445.114)**	**(30.923.633)**
V.	**ESAS FAALİYET KARI**		**4.972.549.738**	**4.014.193.990**	**1.187.201.224**	**1.573.879.923**
VI.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER**	21	**3.639.040**	**2.601.241**	**-**	**-**
VII.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER (-)**		**-**	**-**	**-**	**-**
VIII.	**FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI**		**4.976.188.778**	**4.016.795.231**	**1.187.201.224**	**1.573.879.923**
IX.	**FİNANSMAN GELİRLERİ**	22	**3.414.705.816**	**3.849.517.515**	**1.358.542.083**	**1.147.249.669**
X.	**FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**	22	**(135.461.019)**	**(198.390.401)**	**(40.367.841)**	**(44.190.900)**
XI.	**PARASAL KAYIP/KAZANÇ**	28	**(3.710.685.818)**	**(3.455.075.395)**	**(881.372.827)**	**(1.056.404.236)**
XII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ K/Z**		**4.544.747.757**	**4.212.846.950**	**1.624.002.639**	**1.620.534.456**
XIII.	**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ GELİRİ / GİDERİ**		**(2.542.286.413)**	**(2.436.396.315)**	**(770.032.376)**	**(890.127.525)**
13.1	Dönem Vergi Gideri	23	(2.267.791.472)	(2.423.464.965)	(556.740.846)	(903.321.013)
13.2	Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	23	(274.494.941)	(12.931.350)	(213.291.530)	13.193.488
XIV.	**DÖNEM NET KARI/ZARARI (XI+XII)**		**2.002.461.344**	**1.776.450.635**	**853.970.263**	**730.406.931**
13.1	Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(31.399.374)	(15.512.833)	(11.371.630)	(3.342.171)
13.2	Ana Ortaklık Payları		2.033.860.718	1.791.963.468	865.341.893	733.749.102

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	**Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)**
		1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
I.	**DÖNEM KARI**	**2.002.461.344**	**1.776.450.635**
II.	**DİĞER KAPSAMLI GELİR**	**(293.217)**	**(397.808)**
2.1	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(293.217)	(397.808)
2.1.1	*Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları*	-	-
2.1.2	*Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları/Kayıpları*	*(293.217)*	*(397.808)*
2.1.3	*Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler*	-	-
III.	**TOPLAM KAPSAMLI GELİR**	**2.002.168.127**	**1.776.052.827**
3.1	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(31.399.374)	(15.512.833)
3.2	Ana Ortaklık Payları	2.033.567.501	1.791.565.660

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
		Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları /Kayıpları	Dönem Kârı/Zararı	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynak	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)												
I.	**1 Ocak 2025 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler**		**200.000.000**	**972.546.183**	**129.608.490**	**(40.061.340)**	**1.962.131**	**3.373.059.600**	**11.692.786.656**	**16.329.901.720**	**131.671.115**	**16.461.572.835**
II.	**TMS 8 Düzeltmelerinin Etkisi**		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	**Düzeltmeler Sonrası Tutar**		**200.000.000**	**972.546.183**	**129.608.490**	**(40.061.340)**	**1.962.131**	**3.373.059.600**	**11.692.786.656**	**16.329.901.720**	**131.671.115**	**16.461.572.835**
IV.	**Dönem Kârının Geçmiş Yıllara Aktarımı**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3.373.059.600)**	**3.373.059.600**	**-**	**-**	**-**
V.	**Kârdan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklere Transfer**		**-**	**-**	**83.680.484**	**-**	**-**	**-**	**(83.680.484)**	**-**	**-**	**-**
VI.	**Temettüler**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.394.670.891)**	**(1.394.670.891)**	**-**	**(1.394.670.891)**
VII.	**Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**(397.808)**	**1.791.963.468**	**-**	**1.791.565.660**	**(15.512.833)**	**1.776.052.827**
7.1	Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	-	-	(397.808)	-	-	(397.808)	-	(397.808)
7.2	Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	1.791.963.468	-	1.791.963.468	(15.512.833)	1.776.450.635
VIII.	**30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiyeler**	**17**	**200.000.000**	**972.546.183**	**213.288.974**	**(40.061.340)**	**1.564.323**	**1.791.963.468**	**13.587.494.881**	**16.726.796.489**	**116.158.282**	**16.842.954.771**
Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)												
I.	**1 Ocak 2026 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler**		**200.000.000**	**972.532.925**	**213.286.820**	**(39.978.009)**	**1.499.028**	**2.933.667.049**	**13.587.333.413**	**17.868.341.226**	**105.919.469**	**17.974.260.695**
II.	**Dönem Kârının Geçmiş Yıllara Aktarımı**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2.933.667.049)**	**2.933.667.049**	**-**	**-**	**-**
III.	**Kârdan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklere Transfer**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
IV.	**Temettüler**		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2.132.180.000)**	**(2.132.180.000)**	**-**	**(2.132.180.000)**
V.	**Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)**		**-**	**-**	**-**	**-**	**(293.217)**	**2.033.860.718**	**-**	**2.033.567.501**	**(31.399.374)**	**2.002.168.127**
5.1	Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	-	-	(293.217)	-	-	(293.217)	-	(293.217)
5.2	Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	2.033.860.718	-	2.033.860.718	(31.399.374)	2.002.461.344
VI.	**30 Eylül 2026 İtibarıyla Bakiyeler**	**17**	**200.000.000**	**972.532.925**	**213.286.820**	**(39.978.009)**	**1.205.811**	**2.033.860.718**	**14.388.820.462**	**17.769.728.727**	**74.520.095**	**17.844.248.822**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Dipnot	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2026	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2025
I.	**İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI**		**10.146.326.960**	**(1.555.997.787)**
1.1	**Dönem Karı (Zararı)**		**2.002.461.344**	**1.776.450.635**
1.2	**Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler**		**1.389.012.640**	**(1.700.938.534)**
1.2.1	Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		214.717.496	158.946.117
1.2.2	Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	23	2.542.286.413	2.436.396.315
1.2.3	Çalışanlara Sağlanan Fayd. İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		12.535.517	12.487.812
1.2.4	Çalışanlara Sağlanan Fayd. İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		30.302.218	70.758.487
1.2.5	Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler		-	-
1.2.6	Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		19.586.012	(23.357.388)
1.2.7	Türev İşlemler İle İlgili Düzeltmeler		(480.247.279)	(54.888.783)
1.2.8	Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/(Kazançları) ve Faiz Reeskontları ile İlgili Düzeltmeler		134.955.735	37.556.507
1.2.9	Temettü Gelirleri	18	(7.696.930)	(4.301.023)
1.2.10	Gerçekleşmemiş Kur Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(34.884.264)	(45.052.299)
1.2.11	Faiz Gideri		94.758.348	173.474.289
1.2.12	Faiz Geliri		(3.381.691.090)	(3.822.497.702)
1.2.13	Parasal Pozisyon Kayıp Kazancı		2.244.390.464	(640.460.866)
1.3	**İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler**		**5.967.898.117**	**(3.034.846.574)**
1.3.1	Finansal Yatırımlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		(2.437.888.114)	(984.270.453)
1.3.2	Ticari Alacaklardaki Artış/(Azalışla) ile İlgili Düzeltmeler		3.695.219.039	(2.400.576.689)
1.3.3	Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/(Azalışla) İle İlgili Düzeltmeler		(822.043.856)	(139.622.519)
1.3.4	Diğer Dönen Varlıklardaki Artış/(Azalışla) İle İlgili Düzeltmeler		8.454	15.599
1.3.5	Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/(Azalışla) İle İlgili Düzeltmeler		(18.121.216)	(25.075.679)
1.3.6	Ticari Borçlardaki Artış/(Azalışla) İle İlgili Düzeltmeler		(60.894.624)	(69.270.217)
1.3.7	Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		5.611.618.434	583.953.384
1.4	**Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları**		**786.954.859**	**1.403.336.686**
1.4.1	Ödenen Personel Primleri		(81.736.119)	(73.161.106)
1.4.2	Ödenen Kıdem Tazminatı ve İzin		(15.991.871)	(15.717.469)
1.4.3	Vergi İadeleri/(Ödemeleri)		(2.519.764.290)	(2.346.764.675)
1.4.4	Alınan Faizler		3.404.447.139	3.838.979.936
II.	**YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI**		**(230.455.056)**	**(207.271.032)**
2.1	Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.164.354)	(11.032.149)
2.2	Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(236.987.632)	(200.539.906)
2.3	Maddi Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
2.4	Finansal Yatırımlardan Alınan Temettüler	18	7.696.930	4.301.023
III.	**FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI**		**(2.247.144.050)**	**(1.550.130.473)**
3.1	Ödenen Faizler	22	(94.758.348)	(173.474.289)
3.2	Borçlanmalardan Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları		30.146.176	63.973.753
3.3	Ödenen Temettü		(2.132.180.000)	(1.394.670.891)
3.4	Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(50.351.878)	(45.959.046)
IV.	**YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİ**		**34.884.264**	**45.052.299**
V.	**NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (I+II+III+IV)**		**7.703.612.118**	**(3.268.346.993)**
VI.	**NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ**		**(2.218.260.517)**	**662.633.055**
VII.	**DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**	**5**	**8.484.044.781**	**10.135.262.025**
VIII.	**DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (V+VI+VII)**	**5**	**13.969.396.382**	**7.529.548.087**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ("Şirket"), Döviz İşlem ve Ticaret Merkezi A.Ş. unvanıyla, yabancı paralar üzerinden alım satım işlemlerinde bulunmak üzere 24 Aralık 1987 tarihinde 1.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in unvanı, 27 Mayıs 1991 tarihinde Birleşik Menkul Kıymetler A.Ş. olarak değiştirilmiş ve sermayesi 10.000 TL'ye çıkartılmıştır. Aynı tarihte faaliyet alanında da bir değişikliğe gidilerek Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmak olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in unvanı, 9 Ekim 1991 tarihinde Garanti Menkul Kıymetler Anonim Şirketi, 26 Temmuz 1999 tarihinde ise Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 17 Aralık 2015 tarih 35 sayılı toplantısında, Şirket'in III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek geniş yetkili aracı kurum olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiş ve 22 Ocak 2016 tarihinde Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi Şirket tarafından alınmıştır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	**%100**	**%100**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 306'dır (31 Aralık 2025: 308).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup Nisbetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığının (Şirket ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı, birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) ana faaliyet konusu aşağıda belirtildiği gibidir:

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.:

Bu ortaklığın amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Ortaklık bu amaç dahilinde;

a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek biçimde dağıtır,
c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'ler) Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS yorumları ve TFRS yorumları adlarıyla yayınlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2024 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması:

Konsolide finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu konsolide finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır.

Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %211 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30.Eyl.25	3,367.22	1,2973
31.Ara.25	3,513.87	1,2432
30.Eyl.26	4.368,35	1,0000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara; yürürlükteki ticari ve mevzuat ile ilgili tebliğlere uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Şirket bu minvalde, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tabloların satın alma gücü esası ile uyumlu olması için 30 Eylül 2025 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu enflasyon muhasebesi uygulamaları nedeniyle yeniden düzenlemiştir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Oy kullanma hakkı oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	3,613	99,97

31 Aralık 2025 Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Oy kullanma hakkı oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İstanbul	3,613	99,97

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide finansal tablolar Şirket tarafından kontrol edilen ya da müşterek kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar.

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması,
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması,
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket, yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur.

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması,
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları,
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar,
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Şirket, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinin yarısından fazlasına sahip olmadığı, dolayısıyla toplam oyların yarısından fazlasını kontrol etmediği halde yönetim kurulunun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisini kullanarak işletmenin kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Dolayısıyla, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Şirket tarafından kontrol edilmekte ve ekteki finansal tablolarda konsolide edilmektedir.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklığındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Ana ortaklık bir bağlı ortaklığı üzerindeki kontrolü kaybettiği durumda; (i) kontrolünü kaybettiği eski bağlı ortaklığının varlıklarını ve borçlarını konsolide finansal durum tablosu dışı bırakır. (ii) Önceki bağlı ortaklığında devam eden yatırımlarının tamamını finansal tablolara yansıtır ve takip eden dönemlerde bu yatırımları ve önceki bağlı ortaklıkla arasındaki borç veya alacakları ilgili TFRS'ler uyarınca muhasebeleştirir.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, ilgili döneme ait finansal tablolarda esas alınması gereken ve en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

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

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.
Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)

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

TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

Değişiklikler, işletmenin TFRS 18'i ilk kez uyguladığı dönemde uygulanır. İşletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı tercih etmesi durumunda, söz konusu değişiklikler de bu erken uygulama ile tutarlı olarak uygulanır. Ancak işletmenin TFRS 18'i, bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlayan bir hesap dönemi için erken uygulaması halinde; değişiklikler, yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren ilk raporlama döneminden itibaren uygulanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

3.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları genel olarak işlemin yapıldığı tarihte ilgili tablolara 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, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetlerinden alınan ücretler genel olarak işlemin gerçekleştiği tarihte ilgili tablolara yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

-Ücret ve komisyon gelir/giderleri: Ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, ücret ve komisyonlara, netleştirilmek suretiyle (komisyon iadeleri ve benzeri işlemler sonrası) finansal tablolarda yer verilmektedir.

-Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri: Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlenmelerinden kaynaklanan gelirleri, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

3.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştukça kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler (*)	5 yıl

(*) Daha uzun olması durumunda, kira süresi dikkate alınmaktadır.

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

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.2 Maddi Duran Varlıklar (*devamı)*

Kiralama İşlemleri

Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Grup'un aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. Kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtacak şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

Grup, içsel değerlendirmeler sonucunda kiralama yoluyla edinilen makine kiralamaları, BT ekipmanı ve diğer kiralama işlemleri tutarlarını önemlilik seviyesi altında kalması nedeniyle TFRS 16 kapsamı dışında değerlendirerek ilgili kira ödemelerini faaliyet giderleri altında muhasebeleştirmektedir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

3.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her bilanço döneminde, duran varlıklarının değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Grup ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

3.6 Finansal Araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki ölçümü

Grup'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Grup finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmediği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Grup, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmediği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.6 Finansal Araçlar *(devamı)*

***i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki ölçümü** (devamı)*

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, GUD'indeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde GUD değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Grup, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Grup yönetimine nasıl raporlandığı;
- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Grup'un varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.6 Finansal Araçlar *(devamı)*

***ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi** (devamı)*

- Alım satım amacıyla elde tutulan veya GUD esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

iii. Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

- Bu değerlendirme amacıyla anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'udur. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerdiğinin değerlendirilmesinde, Grup sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Grup aşağıdakileri dikkate alır:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay),
- değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar,
- erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri,
- Grup'un belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rucu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD'unun önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.6 Finansal Araçlar *(devamı)*

iv. Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

1	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
2	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
3	GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
4	GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

v. Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'u kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, GUD'ları ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.6 Finansal Araçlar *(devamı)*

vi. Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları, ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Grup, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'u üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dahil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

vii. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Grup, finansal varlık ve ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

viii. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Grup aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları ("BKZ") için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

- itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;
- GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve
- sözleşme varlıkları

Grup aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Grup, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.6 Finansal Araçlar *(devamı)*

***viii. Varlıklarda değer düşüklüğü** (devamı)*

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesi üzerinden 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya
- Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Ömür boyu BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

12 aylık BKZ'ler raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır. BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

ix. BKZ'lerin ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

x. Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçlarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

- borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir alacağının yeniden yapılandırılmasını
- borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması veya finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.6 Finansal Araçlar *(devamı)*

xi. Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Sözleşme varlıklarını da içeren ticari ve diğer alacaklar ile ilgili değer düşüklükleri kar veya zarar tablosunda ayrı olarak sunulur.

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TFRS 9 kapsamındaki sunuma benzer şekilde "finansman maliyetleri" altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

3.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir.

Bilançoda bulunan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler T.Garanti Bankası A.Ş. gişe alış kurları ile değerlemeye tabi tutulmuştur. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Grup'un kullandığı 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
ABD Doları	48,9730	42,8860
Avro	55,6260	50,3070
İngiliz Sterlini	65,0630	57,6120
Kanada Doları	34,4970	31,3070

3.8 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Grup, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.9 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

3.10 İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

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

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

3.11 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken; indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

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

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.11 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

3.12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder. Grup kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm vergi sonrası aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Emeklilik Planı

Grup'un personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

3.13 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 finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

3.14 Pay Başına Kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

4. Faaliyetlerin Mevsimsel Değişimi

Grup'un faaliyetleri, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir.

5. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Bankalar	4.179.221.079	854.323.529
- Vadeli mevduat	*3.830.946.452*	*100.798.567*
- Vadesiz mevduat	*348.274.627*	*753.524.962*
Borsa para piyasasından alacaklar	9.675.064.174	7.449.443.540
Repo ve ters repo işlemleri	114.371.595	202.294.227
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(448.280)	(283.975)
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	**13.968.208.568**	**8.505.777.321**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki beklenen zarar karşılığı	448.280	283.975
Faiz reeskontları (-)	739.534	(22.016.515)
Nakit Akış Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	**13.969.396.382**	**8.484.044.781**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un bankalarda 1 Ekim 2026 vadeli ve anapara tutarı 3.827.066.998 TL olan vadeli mevduatının faiz oranı %37'dir (31 Aralık 2025: 2 Ocak 2026 vade ve anapara tutarı 100.696.770 TL olan mevduatının faiz oranı %37'dir).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un BPP'da vadesi 1 Ekim – 2 Ekim 2026 ve faiz oranı %38,00 - %39,95 aralığında değişen toplam 9.650.000.000 TL bakiyesi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 2 Ocak - 8 Ocak 2026 vade ve faiz oranı %37,50-%39,00 aralığında değişen anapara tutarı 7.434.156.600 TL).

Cari dönemde Grup'un bankalarda yabancı para cinsinden vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

6. Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Maliyet**	**Defter Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	1.057.348.047	1.067.553.033	1.067.553.033
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	422.796.719	367.471.512	367.471.512
Yatırım fonları	7.386.389	7.530.609	7.530.609
Toplam	**1.487.531.155**	**1.442.555.154**	**1.442.555.154**

31 Aralık 2025	**Maliyet**	**Defter Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	568.303.876	653.083.387	653.083.387
Hisse senetleri			
Borsada işlem gören hisse senetleri	212.445.577	217.547.281	217.547.281
Yatırım fonları	9.579.976	9.678.495	9.678.495
Toplam	**790.329.429**	**880.309.163**	**880.309.163**

Grup'un portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde GUD farkı kâr veya zarara yansıtılan ilişkili taraf hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan uzun vadeli hisse senedi yatırımları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Defter değeri**	**Sahiplik oranı (%)**
Hisse senedi yatırımları		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	1.365.520	0,02
Toplam	**1.502.448**	

31 Aralık 2025	**Defter değeri**	**Sahiplik oranı (%)**
Hisse senedi yatırımları		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	170.225	0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	1.697.577	0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	4	>0,01
Toplam	**1.867.806**	

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyeti ile elde tutulan uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026	**Maliyet**	**Defter Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	3.445.914.651	3.540.604.369	3.540.604.369
Toplam	**3.445.914.651**	**3.540.604.369**	**3.540.604.369**

31 Aralık 2025	**Maliyet**	**Defter Değeri**	**Gerçeğe Uygun Değeri**
Borçlanma senetleri			
Devlet tahvilleri	1.836.709.413	1.799.552.623	1.799.552.623
Toplam	**1.836.709.413**	**1.799.552.623**	**1.799.552.623**

7. Kısa Vadeli Borçlanmalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		
Banka Kredileri	3.208.127	2.914.499
İhraç Edilen Varantlar	25.999.756	3.873.574
Müşterilerden Alınan Repo Teminatları	188.250.532	180.524.166
Kiralama İşlemlerinden Kısa Vadeli Borçlar	5.406.013	3.695.271
Toplam	**222.864.428**	**191.007.510**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların 5.406.013 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2025 : 3.695.271 TL) bir yıldan kısa vadeli yükümlülük olarak, 144.090.679 TL tutarındaki kısmı ise (31 Aralık 2025: 159.039.344 TL) bir yıldan uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda sınıflanmıştır.

8. Ticari Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ticari Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 24)	22.797	4.414.554
Kredili Bireysel Müşteriler (*)	4.482.402.377	7.956.649.015
Müşterilerden Alacaklar	97.655.258	317.316.226
Diğer Ticari Alacaklar	26.893.996	23.649.367
Şüpheli Ticari Alacaklar	113.374.535	42.090.030
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(113.374.535)	(42.090.030)
Toplam	**4.606.974.428**	**8.302.029.162**

(*) Cari dönemde kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 12.930.902.079 TL (31 Aralık 2025: 24.020.043.936 TL) olan teminat alınmıştır.

Cari dönemde ticari alacaklar için 52.982 TL beklenen kredi zarar karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2025: 49.978 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Uzun ve Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 24)	8.539.067	8.627.526
Satıcılara Borçlar	104.315.634	164.820.155
Diğer	129.185	430.829
Toplam	**112.983.886**	**173.878.510**

9. Diğer Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Alacaklar		
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 24)	14.976.671	2.289.781
Vadeli İşlem Opsiyon Borsası ve KAS İşlem Teminatları	1.260.402.058	893.835.580
Ödünç Menkul Kıymet Teminatları	701.280.866	73.482.724
Verilen Depozito ve Teminatlar	168.189.762	320.046.808
Muvakkat Alacaklar	44.181.813	80.752.559
Diğer	4.664.403	1.309.683
Beklenen Kredi Zarar Karsılığı (-)	(2.955.886)	(2.728.087)
Toplam	**2.190.739.687**	**1.368.989.048**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Borçlar		
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 24)	139.874	205.419.987
Ödünç Menkul Kıymet Teminatları	161.147.339	181.865.536
Açığa Satış İşlemlerinden Kaynaklanan Borçlar	7.360.174.226	1.452.764.996
Ödenecek Vergi, Resim, Harç ve Yükümlülükler	140.356.862	204.124.771
Ödenecek Diğer Giderler	2.715.726	8.740.303
Toplam	**7.664.534.027**	**2.052.915.593**

10. Türev İşlemlerden Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, türev işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
VİOP kontratları	691.638.367	150.869.013	109.970.129	48.236.460
Swap / forward işlemler	1.592.312	-	380.718	-
Toplam	**693.230.679**	**150.869.013**	**110.350.847**	**48.236.460**

11. Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Dönen Varlıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin Ödenmiş Giderler	36.941.093	18.819.877
Diğer Dönen Varlıklar	6.203	14.657
Toplam	**36.947.296**	**18.834.534**

12. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Maliyet				
Taşıtlar	16.791.322	-	-	16.791.322
Demirbaşlar	76.752.952	383.907	-	77.136.859
Ofis ekipmanları	293.393.931	84.496	-	293.478.427
Özel maliyetler	45.335.949	695.951	-	46.031.900
Toplam	**432.274.154**	**1.164.354**	**-**	**433.438.508**
	1 Ocak 2026	**Cari dönem amortismanı (*)**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Birikmiş Amortismanlar				
Taşıtlar	(6.319.074)	(452.161)	-	(6.771.235)
Demirbaşlar	(76.692.616)	(109.786)	-	(76.802.402)
Ofis ekipmanları	(291.929.940)	(686.057)	-	(292.615.997)
Özel maliyetler	(39.563.606)	(746.008)	-	(40.309.614)
Toplam	**(414.505.236)**	**(1.994.012)**	**-**	**(416.499.248)**
Net Defter Değeri	**17.768.918**			**16.939.260**

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Önceki Dönem	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Maliyet				
Taşıtlar	5.866.987	10.924.474	-	16.791.461
Demirbaşlar	76.753.561	-	-	76.753.561
Ofis ekipmanları	293.083.585	107.675	-	293.191.260
Özel maliyetler	42.716.879	-	-	42.716.879
Toplam	**418.421.012**	**11.032.149**	**-**	**429.453.161**
	1 Ocak 2025	**Cari dönem amortismanı (*)**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Birikmiş Amortismanlar				
Taşıtlar	(5.866.987)	(301.441)	-	(6.168.428)
Demirbaşlar	(76.322.961)	(68.761)	-	(76.391.722)
Ofis ekipmanları	(289.534.141)	(997.390)	-	(290.531.531)
Özel maliyetler	(37.548.579)	(1.605.308)	-	(39.153.887)
Toplam	**(409.272.668)**	**(2.972.900)**	**-**	**(412.245.568)**
Net Defter Değeri	**9.148.344**			**17.207.593**

(*) Amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

13. Kullanım Hakkı Varlıkları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kullanım hakkı varlıkları dağılımı ve hareketleri aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanım hakkı varlıkları		
Taşıtlar	48.960.451	63.820.850
Bina	343.071.967	320.153.189
Toplam	**392.032.418**	**383.974.039**

14. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Maliyet				
Haklar	955.885.913	236.987.632	-	1.192.873.545
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-
Toplam	**955.885.913**	**236.987.632**	**-**	**1.192.873.545**
	1 Ocak 2026	**Cari dönem itfa payları (*)**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
İtfa Payları				
Haklar	(576.343.965)	(183.669.355)	-	(760.013.320)
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-
Toplam	**(576.343.965)**	**(183.669.355)**	**-**	**(760.013.320)**
Net Defter Değeri	**379.541.948**			**432.860.225**

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Önceki Dönem	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Maliyet				
Haklar	697.822.140	200.539.906	-	898.362.046
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-
Toplam	**697.822.140**	**200.539.906**	**-**	**898.362.046**
	1 Ocak 2025	**Cari dönem itfa payları (*)**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
İtfa Payları				
Haklar	(398.176.074)	(127.588.541)	-	(525.764.615)
Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-	-	-
Toplam	**(398.176.074)**	**(127.588.541)**	**-**	**(525.764.615)**
Net Defter Değeri	**299.646.066**			**372.597.431**

(*) İtfa payları genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

15. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

15.1 Bilanço Dışı Yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
***Teminat mektupları* (*)**		
IG Markets Limited	73.459.500	79.971.883
Diğer	38.341.647	13.185.683
Toplam	**111.801.147**	**93.157.566**

(*)Teminat mektupları, Grup'un kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu Teminat/İpotek/Rehin'lerin toplamıdır.

TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla % 0,63 (31 Aralık 2025: % 0,52) tür.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer bilanço dışı yükümlülükler		
Grup tarafından müşteriler adına saklanan menkul kıymetlerin toplam nominal değeri (*)	56.755.445.286	34.056.334.985
Toplam	**56.755.445.286**	**34.056.334.985**

(*) Grup tarafından müşteriler adına saklanan hisse senedi toplam nominal değeri 27.622.688.148 TL'dir (31 Aralık 2025: 29.669.065.405 TL).

15.2 Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		
Dava karşılıkları	55.523.364	44.143.860
Engelli çalışan karşılığı	760.684	577.037
Diğer karşılıklar	23.912.915	15.890.054
Toplam	**80.196.963**	**60.610.951**

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel prim karşılığı	186.866.665	208.952.646
Kullanılmayan izin karşılığı	86.283.824	96.891.606
Kıdem tazminatı karşılığı	43.370.526	39.438.518
Toplam	**316.521.015**	**345.282.770**

17. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 200.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 200.000.000 TL). Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 200.000.000 adet hisseden meydana gelmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%100	%100
Toplam	**%100**	**%100**

Şirket'in Özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesaplarının tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedek
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	972.532.925	213.286.820	14.388.820.462
Vergi Usul Kanununa Göre	423.697.473	129.500.949	11.470.891.506
Fark	**548.835.452**	**83.785.871**	**2.917.928.956**

Sermaye düzeltmesi farkları

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye tutarı finansal durum tablosunda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, sermayeye ilişkin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmesi tutarları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 213.286.820 TL'dir (31 Aralık 2025: 213.286.820 TL).

17. Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri *(devamı)*

Geçmiş yıllar karları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Grup'un konsolide finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karlarının dağılımı aşağıda verilmektedir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Olağanüstü yedekler	14.388.820.462	13.587.333.413
Toplam	**14.388.820.462**	**13.587.333.413**

22 Mayıs 2026 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan karar ile Şirket'in 2025 yılı faaliyetlerinden sağlanan 2.366.198.540 TL tutarındaki konsolide olmayan net kârının 2.000.000.000 TL'lik kısmının şirket ortağına kar payı olarak ödenmesine ve kalan tutarın ise olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir. 1 Haziran 2026 tarihinde alınan karar ile ilgili tutarın transferi gerçekleştirilmiştir.

18. Hasılat

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Satış gelirleri		
Repo satışları	-	2.901.648.347
Hisse senedi satışları	82.296.285.933	34.096.077.170
Devlet tahvili satışları	183.519.421	876.558.205
Yatırım fonu satışları	18.406.896.976	155.105.836
Özel kesim tahvili satışları	-	464.777
Aracı kuruluş varantları	-	11.935
Diğer	26.521.772	39.969.210
Toplam satış gelirleri	**100.913.224.102**	**38.069.835.480**
Hizmet gelirleri		
Kurtaj gelirleri	2.583.452.262	2.296.366.253
Vadeli işlem aracılık gelirleri	365.713.636	202.239.971
Kaldıraçlı alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	13.828.907	12.331.715
Danışmanlık hizmet gelirleri	2.498.789	6.961.170
Halka arz ve aracılık gelirleri	85.273.252	34.266.862
Diğer hizmet gelirleri	370.739.306	271.982.098
Toplam hizmet gelirleri	**3.421.506.152**	**2.824.148.069**
Hasılat	**104.334.730.254**	**40.893.983.549**

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti		
Repo satış maliyeti	-	(2.896.345.128)
Hisse senedi satış maliyeti	(82.070.806.841)	(33.742.502.522)
Devlet tahvili satışları maliyeti	(175.767.683)	(867.690.378)
Yatırım fonu satışları maliyeti	(18.231.007.100)	(155.624.913)
Özel kesim tahvili satış maliyeti	-	(465.974)
Aracı kuruluş varantları satış maliyeti	-	(11.935)
Diğer	(960.756)	(1.503.284)
Toplam	**(100.478.542.380)**	**(37.664.144.134)**

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden finansal gelirler/(giderler), net		
Türev piyasası işlem gelirleri/giderleri (net)	(176.523.858)	281.962.849
Devlet tahvili, hazine bonosu gelir/gider reeskontları (net)	(21.745.544)	(9.486.493)
Hisse senetleri gelir/gider reeskontları (net)	623.448.212	(32.376.338)
Varant gelirleri/giderleri (net)	104.741.767	-
Hisse senedi kredisi faiz gelirleri	3.452.708.508	2.826.823.274
Temettü gelirleri	7.696.930	4.301.023
Ödünç işlem komisyon gelirleri/giderleri (net)	(6.277.156)	10.542.159
Kaldıraçlı alım-satım işlemlerinden elde edilen gelirler (net)	2.236.648	5.147.645
Diğer	-	(10.300.563)
Toplam	**3.986.285.507**	**3.076.613.556**

19. Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderleri, genel yönetim giderleri ile satış giderlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri (*)	(1.412.165.571)	(1.235.304.824)
Borsa payı, saklama ve veri kullanım ücretleri	(433.621.317)	(306.693.293)
Vergi, resim ve harçlar	(152.423.546)	(94.609.448)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(390.037.625)	(393.953.554)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(214.717.496)	(158.946.117)
Haberleşme giderleri	(10.579.792)	(16.780.721)
Diğer giderler	(128.132.695)	(114.072.266)
Toplam	**(2.741.678.042)**	**(2.320.360.223)**

(*) Personel prim karşılığı, kıdem tazminatı ve izin karşılığı giderleri personel giderleri altında sınıflanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Pazarlama giderleri		
Seyahat giderleri	(3.296.975)	(3.156.897)
Reklam ve tanıtım giderleri	(137.365.118)	(51.889.000)
Temsil ve ağırlama giderleri	(9.999.740)	(6.468.283)
Toplam	**(150.661.833)**	**(61.514.180)**

20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri (*)	130.558.192	116.709.580
Önceki dönem gelirleri	247.305	312.306
Diğer	24.548.189	33.971.088
Toplam	**155.353.686**	**150.992.974**

(*)TFRS 16 yükümlülüklerinden doğan kur farkları dahildir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı giderleri (*)	(3.557.052)	(39.309.945)
Önceki dönem giderleri	(2.664.020)	(515.910)
Dava karşılıkları	(25.989.614)	(13.687.344)
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı (-)	(8.791.178)	(864.181)
Diğer	(91.935.590)	(7.000.172)
Toplam	**(132.937.454)**	**(61.377.552)**

(*) TFRS 16 yükümlülüklerinden doğan kur farkları dahildir.

21. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Temettü gelirleri	3.639.040	2.601.241
Toplam	**3.639.040**	**2.601.241**

22. Finansman Gelirleri/(Giderleri)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Finansman gelirleri		
Faiz gelirleri	3.103.857.129	3.598.006.067
Nema gelirleri	300.590.010	240.973.869
Diğer gelirler	10.258.677	10.537.579
Toplam	**3.414.705.816**	**3.849.517.515**

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Finansman giderleri		
Faiz gideri	(70.731.111)	(136.716.109)
Komisyon giderleri	(24.541.954)	(23.801.448)
Kullanım hakkı yükümlülükleri faiz gideri	(38.957.087)	(36.758.180)
Diğer giderler	(1.230.867)	(1.114.664)
Toplam	**(135.461.019)**	**(198.390.401)**

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Ancak, 7456 sayılı "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %25, 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 için %30 olarak belirlenmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, 31 Aralık 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamında üretici fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son 3 hesap döneminde %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde %10'dan fazla olması halinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı hükme bağlanmış ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile bu koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33'üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer 298'inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yasalaşmıştır. 28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete'de 7491 Sayılı "Bazı Kanun Ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" yayımlanmış olup bu kanunun 17. Maddesinde; Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin, 2025 ve 2026 hesap dönemlerinde (geçici vergi dönemleri dahil) yapacakları enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar ve zararın kurumlar vergisi matrahında dikkate alınmaması yönünde düzenleme yapılmıştır. Enflasyon düzeltmesine ilişkin hususlar 555 Sıra No'lu VUK Tebliğ ile 165 Seri No'lu VUK Sirküleri'nde açıklanmaktadır. 25 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu (VUK)'nda yapılan değişikliğe göre, 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri dahil 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298'inci maddenin (Ç) fıkrası uyarınca amortismana tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkün olacaktır.

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

4 Aralık 2025 tarihinde TBMM'de kabul edilerek 7566 sayılı Kanun olarak yasalaşan "Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 631 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 19 Aralık 2025 tarihli ve 33112 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Kanunun 2'nci maddesi ile Gelir Vergisi Kanununun "Geçici Vergi" başlıklı mükerrer 120 nci maddesinde yapılan değişiklikle, dördüncü geçici vergilendirme dönemi sisteme tekrardan dahil edilmiştir. Mükelleflerin kazançları artık 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerle tespit edilecek ve yılın son çeyreğine ait geçici vergi beyannamesi ile verilecektir. Düzenleme 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemleri gelir ve kazançlarına ilişkin verilecek beyannamelere uygulanmak üzere 19 Aralık 2025 tarihinde yürürlüğe girecektir. Bu kapsamda, hesap dönemi takvim yılı olan kurumlar 2025 yılının Ekim–Aralık dönemine ilişkin geçici vergi beyannamesi vereceklerdir.

24 Aralık 2025 tarihli ve 33117 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 587 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 2025 yılı dördüncü geçici vergi döneminde enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı düzenlenmiştir.

25 Aralık 2025 tarihli ve 33118 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı ile şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, 2025 hesap dönemi ile bu döneme ilişkin geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi uygulanmaması hükme bağlanmıştır.7571 Sayılı Kanun ile Vergi Usul Kanununa eklenen "Enflasyon Düzeltmesinin Uygulanmayacağı Dönemler" başlıklı geçici 37 nci maddeye göre;

- 2025 hesap dönemi ile bu döneme ilişkin geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde (özel hesap dönemine tabi mükellefler için 2026, 2027 ve 2028 yıllarında sona eren hesap dönemleri itibarıyla), mükerrer 298 inci maddede yer alan şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır.

- Cumhurbaşkanı, bu kapsamda belirlenen dönemleri, geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere üç hesap dönemine kadar uzatmaya yetkilidir.

- Enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı belirtilen dönemler (yetki kapsamında uzatılan dönemler dâhil), enflasyon düzeltmesi şartlarının gerçekleşmediği dönem olarak değerlendirildiğinden; söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298 inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca amortismana tabi iktisadi kıymetler için yeniden değerleme yapılabilecektir. 2025 yılında yapılacak yeniden değerleme oranı %25,49 olarak açıklanmıştır. 2026 yılı ikinci geçici vergi döneminde uygulanacak olan yeniden değerleme oranı %11,51 olarak belirlenmiştir.

Şirket bilançoda yer alan amortismana tabi olan iktisadi kıymetlerini yeniden değerlemeye tabi tutmuştur.

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

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

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

24 Temmuz 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Bağlı Ortaklık Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5-d ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Grup'un Bağlı Ortaklığı ilgili kanundaki gereklilikleri sağlaması nedeniyle kurumlar vergisinden istisnadır.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde toplam vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Vergi öncesi kar	4.544.747.757	4.212.846.950
Yasal vergi oranı	*30%*	*30%*
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	(1.363.424.327)	(1.263.854.084)
Vergiye tabi olmayan konsolide bağlı ortaklık etkisi	(9.772.922)	(4.828.303)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(6.059.200)	(2.784.582)
Vergiden muaf gelirler ile diğer düzeltmelerin etkisi	(49.824.219)	(128.406.727)
Parasal kayıp/kazanç	(1.113.205.745)	(1.036.522.619)
Vergi gideri	**(2.542.286.413)**	**(2.436.396.315)**

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

TMS 12 kapsamında ertelenmiş vergi varlıkları veya borçları raporlama dönemi sonu (bilanço tarihi) itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) dayanılarak varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları kullanılmak suretiyle hesaplandığı için 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülükler için %30 oranına göre ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmıştır.

Vergi Usul Kanunu'nun geçici 33'üncü maddesine göre 30 Eylül 2026 tarihli mali tablolarda kurumlar vergisinin enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasından kaynaklanan vergi etkileri 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dâhil edilmiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. vergiye tabi olmadığı için söz konusu Şirket'te oluşan geçici farklar matrah farklarında dikkate alınmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları		
Personel prim karşılığı	186.866.665	208.952.646
İzin karşılığı	82.799.413	95.475.370
Kıdem tazminatı karşılığı	42.598.006	38.750.692
Dava karşılıkları	55.523.364	44.143.860
TFRS 9 cari yıl düzeltmesi	10.330.139	3.063.843
TFRS 16	(250.550.405)	(227.792.148)
Amortisman ve itfa payları	(214.951.684)	(156.752.452)
Finansal yatırımlar	(775.834.463)	60.066.009
Diğer	(9.833.961)	(23.977.613)
Toplam	**(873.052.926)**	**41.930.207**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri)		
Personel prim karşılığı	56.059.999	62.685.794
İzin karşılığı	24.839.824	28.642.611
Kıdem tazminatı karşılığı	12.779.402	11.625.207
Dava karşılıkları	16.657.009	13.243.158
TFRS 9 cari yıl düzeltmesi	3.099.042	919.153
TFRS 16	(75.165.122)	(68.337.644)
Amortisman ve itfa payları	(64.485.505)	(47.025.736)
Finansal yatırımlar	(232.750.339)	18.019.803
Diğer	(2.950.188)	(7.193.283)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**(261.915.878)**	**12.579.063**

24. İlişkili Taraf Açıklamaları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3.042.606.223	629.813.890
Toplam	**3.042.606.223**	**629.813.890**

Şirket'in portföyünde bulunan hisse senetleri içerisinde ilişkili taraflara ait hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	4.414.554
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	22.797	-
Toplam	**22.797**	**4.414.554**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		
T.Garanti Bankası A.Ş.	841.550	586.551
Personelden alacaklar	14.135.121	1.703.230
Toplam	**14.976.671**	**2.289.781**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar		
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	3.208.127	2.914.499
Toplam	**3.208.127**	**2.914.499**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un finansal borçlar kaleminde yer alan kredilerinden ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den kullandığı 1 Ekim 2026 vadeli 3.208.127 TL tutarındaki kredisinin faiz oranı aylık %4,50'dir (31 Aralık 2025: 2 Ocak 2026 vadeli 2.914.499 TL tutarındaki kredisinin faiz oranı aylık %4,50'dir).

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar		
T.Garanti Bankası A.Ş.	5.031.180	3.328.267
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	374.833	367.004
Toplam	**5.406.013**	**3.695.271**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar		
T.Garanti Bankası A.Ş.	102.484.488	98.747.440
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	41.125.105	59.310.609
Toplam	**143.609.593**	**158.058.049**

24. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ("BBVA")	-	484.217
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	31.747	46.307
T.Garanti Bankası A.Ş.	8.019.498	8.087.762
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş	5.523	9.240
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	482.299	-
Toplam	**8.539.067**	**8.627.526**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ("BBVA")	-	205.194.243
Diğer Borçlar	139.874	225.744
Toplam	**139.874**	**205.419.987**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 84.933.851 TL'dir (30 Eylül 2025: 57.057.540 TL).

25. Finansal Araçlar

Finansal Borçlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un finansal borçlar kaleminde yer alan kredilerinden ana ortağı olan Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'den kullandığı 1 Ekim 2026 vadeli 3.208.127 TL tutarındaki kredisinin faiz oranı aylık %4,50'dir (31 Aralık 2025: 2 Ocak 2026 vadeli 2.914.499 TL tutarındaki kredisinin faiz oranı aylık %4,50'dir).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un Takasbank Para Piyasası'ndan kullanmış olduğu borçlanması bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Grup finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Grup Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

26.1 Piyasa riski

Kur riski

Grup, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2026	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CAD
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	511.390.037	9.016.974	1.001.937	147.300	129.989
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	60.077.628	1.226.750	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**571.467.665**	**10.243.724**	**1.001.937**	**147.300**	**129.989**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**571.467.665**	**10.243.724**	**1.001.937**	**147.300**	**129.989**
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.Diğer borçlar	-	-	-	-	-
14. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12+13)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
15. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
16. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
17 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
18. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19. Toplam yükümlülükler (14+18)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
20.Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev işlemlerin net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	**(523.611.767)**	**(9.280.651)**	**(950.000)**	**(250.000)**	**-**
20a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	84.201.683	1.719.349	-	-	-
20b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	607.813.450	11.000.000	950.000	250.000	-
21. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)	**47.855.898**	**963.073**	**51.937**	**(102.700)**	**129.989**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

26.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Aralık 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CAD
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	607.312.140	11.865.765	1.607.370	227.238	143.204
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-		-	-	-
3. Diğer	64.941.026	1.514.271	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**672.253.166**	**13.380.036**	**1.607.370**	**227.238**	**143.204**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**672.253.166**	**13.380.036**	**1.607.370**	**227.238**	**143.204**
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.Diğer borçlar	-	-	-	-	-
14. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12+13)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
15. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
16. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
17 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
18. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19. Toplam yükümlülükler (14+18)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
20.Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev işlemlerin net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	**(585.874.389)**	**(11.858.319)**	**(1.181.012)**	**(310.793)**	**-**
20a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	77.904.609	1.816.551	-	-	-
20b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	663.778.998	13.674.870	1.181.012	310.793	-
21. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)	**86.378.777**	**1.521.717**	**426.358**	**(83.555)**	**143.204**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

26.1 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Grup'un kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2026	**Kar / Zarar**		**Özkaynak**	
DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	4.716.459	(4.716.459)	4.716.459	(4.716.459)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	**4.716.459**	**(4.716.459)**	**4.716.459**	**(4.716.459)**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	288.905	(288.905)	288.905	(288.905)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-AVRO Net Etkisi (4+5)	**288.905**	**(288.905)**	**288.905**	**(288.905)**
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(219.774)	219.774	(219.774)	219.774
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	**(219.774)**	**219.774**	**(219.774)**	**219.774**
Toplam (3+6+9)	**4.785.590**	**(4.785.590)**	**4.785.590**	**(4.785.590)**

31 Aralık 2025	**Kar / Zarar**		**Özkaynak**	
DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	6.526.040	(6.526.040)	6.526.040	(6.526.040)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	**6.526.040**	**(6.526.040)**	**6.526.040**	**(6.526.040)**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	2.144.883	(2.144.883)	2.144.883	(2.144.883)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6-AVRO Net Etkisi (4+5)	**2.144.883**	**(2.144.883)**	**2.144.883**	**(2.144.883)**
Diğer döviz kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(33.045)	33.045	(33.045)	33.045
8-Diğer döviz kur riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
9-Diğer Döviz Net Etkisi (7+8)	**(33.045)**	**33.045**	**(33.045)**	**33.045**
Toplam (3+6+9)	**8.637.878**	**(8.637.878)**	**8.637.878**	**(8.637.878)**

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

26.2 Finansal araçların kategorileri

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Defter değeri	**Gerçeğe uygun değeri**	**Defter değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	13.968.208.568	13.968.208.568	8.505.777.321	8.505.777.321
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	1.442.555.154	1.442.555.154	880.309.163	880.309.163
İtfa edilmiş maliyeti ile elde tutulan finansal varlıklar	3.540.604.369	3.540.604.369	1.799.552.623	1.799.552.623
Ticari alacaklar	4.606.974.428	4.606.974.428	8.302.029.162	8.302.029.162
Diğer alacaklar	2.190.739.687	2.190.739.687	1.368.989.048	1.368.989.048
Türev işlemlerden alacaklar	693.230.679	693.230.679	110.350.847	110.350.847
Finansal yükümlülükler				
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	366.955.107	366.955.107	350.046.854	350.046.854
Türev işlemlerden borçlar	150.869.013	150.869.013	48.236.460	48.236.460
Ticari borçlar	112.983.886	112.983.886	173.878.510	173.878.510
Diğer borçlar (*)	7.524.177.165	7.524.177.165	1.848.790.822	1.848.790.822

(*) Ödenecek vergi, resim ve harçlar hariç tutulmuştur.

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

26.2 Finansal araçların kategorileri (devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	Gerçeğe uygun değer seviyesi
Hisse senetleri (GUD farkı K/Z'a yansıtılan)	367.471.512	217.547.281	1.Seviye
Yatırım fonu	7.530.609	9.678.495	1.Seviye
Özel kesim tahvilleri	-	-	-
Devlet tahvilleri	4.608.157.402	2.452.636.010	1.Seviye
Türev finansal varlıklar	693.230.679	110.350.847	
VIOP kontratları	*691.638.367*	*109.970.129*	1.Seviye
Swap / Forward İşlemler	*1.592.312*	*380.718*	2.Seviye
Türev finansal yükümlülükler	150.869.013	48.236.460	
VIOP kontratları	*150.869.013*	*48.236.460*	1.Seviye
Swap / Forward İşlemler	-	-	-

27. Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) 'na İlişkin Açıklamalar

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(3.361.845.647)**	**(3.167.488.952)**
Peşin Ödenmiş Giderler	2.859.815	3.012.908
Maddi Duran Varlıklar	4.150.319	15.799.784
Kullanım Hakkı Varlıkları	76.872.098	66.404.783
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28.593.429	76.416.991
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(31.085.992)	7.268.829
Sermaye Düzeltme Farkları	(228.824.732)	(237.177.418)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(63.967.541)	(42.208.457)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	7.932.475	8.180.038
Geçmiş Yıllar Karları	(3.158.375.518)	(3.065.186.410)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(348.840.171)**	**(287.586.443)**
Hasılat	(6.900.823.326)	(4.105.252.626)
Satışların Maliyeti (-)	6.651.897.939	3.844.883.716
Esas Faaliyetlerden Finansal Gelirler (Net)	(355.238.136)	(247.173.064)
Genel Yönetim Giderleri (-)	250.465.634	227.703.599
Pazarlama Giderleri (-)	9.006.291	4.221.013
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(14.291.899)	(14.720.350)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	2.922.796	3.484.665
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(191.935)	(181.572)
Finansman Gelirleri	(230.949.214)	(340.933.461)
Finansman Giderler (-)	11.256.772	22.387.980
Dönem Vergi Gideri	188.453.993	284.493.723
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	38.650.914	33.499.934
Toplam Parasal Kazanç/(Kayıp)	**(3.710.685.818)**	**(3.455.075.395)**

28. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

29. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.