Turkish Menkul Değerler Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

		Sayfa
Finansal Durum Tablosu		1
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu		2
Özkaynak Değişim Tablosu		3
Nakit Akış Tablosu		4
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar		5-36
1.	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5
2.	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	5-16
3.	Nakit ve Nakit Benzerleri	17
4.	Finansal Yatırımlar	17
5.	Ticari Alacak ve Borçlar	18
6.	Diğer Alacak ve Borçlar	18
7.	Maddi Duran Varlıklar	19
8.	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19
9.	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	20-21
10.	Peşin Ödenmiş Giderler	22
11.	Özkaynaklar	22-23
12.	Hasılat ve Satışların Maliyeti	24
13.	Niteliklerine Göre Giderler	25
14.	Esas Faaliyetler Diğer Gelirler/Giderler	25
15.	Finansal Gelirler	26
16.	Finansal Giderler	26
17.	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	26-28
18.	Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	28
19.	İlişkili Taraf Açıklamaları	29-30
20.	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	31-34
21.	Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	34-35
22.	Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	36
23.	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	36

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU

(30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**281.593.852**	**394.967.793**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	39.050.915	71.248.694
Finansal Yatırımlar	4	179.324.311	205.544.914
Ticari Alacaklar	5	45.693.511	104.432.063
Diğer Alacaklar	6	10.883.780	12.168.124
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	1.791.017	-
Peşin Ödenmiş Giderler	10	4.850.318	1.573.998
Duran Varlıklar		**37.669.343**	**23.841.263**
Finansal Yatırımlar	4	1.517.254	1.886.208
Maddi Duran Varlıklar	7	12.249.225	562.927
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	8.417.236	8.149.012
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	17	3.001.166	2.943.945
Diğer Alacaklar	6	12.484.462	10.299.171
Toplam Varlıklar		**319.263.195**	**418.809.056**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**111.685.228**	**202.443.982**
Ticari Borçlar	5	82.745.341	158.667.985
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	*1.961.137*	*74.313.625*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*80.784.204*	*84.354.360*
Diğer Borçlar	6	22.576.321	32.574.825
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	19	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*22.576.321*	*32.574.825*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	-	1.833.686
Kısa Vadeli Karşılıklar		6.363.566	9.367.486
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	9	*3.152.580*	*1.796.313*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	*3.210.986*	*7.571.173*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**11.230.286**	**5.625.406**
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	6	4.833.049	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	9	6.397.237	5.625.406
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*6.397.237*	*5.625.406*
Özkaynaklar		**196.347.681**	**210.739.668**
Ödenmiş Sermaye (nominal)	11	161.800.000	141.800.000
Sermaye Düzeltme Farkı	11	806.663.797	806.295.708
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	11	(8.803.206)	(7.398.210)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Makul Değer Kaybı	11	(8.131.031)	(7.762.077)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	54.967.092	54.967.092
Geçmiş Yıl Zararları	11	(777.162.845)	(752.641.797)
Net Dönem Zararı	11	(32.986.126)	(24.521.048)
Toplam Kaynaklar		**319.263.195**	**418.809.056**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	12	529.597.928	162.116.231	541.718.469	241.960.788
Hasılatın Maliyeti	12	(403.517.728)	(126.382.753)	(419.121.775)	(192.795.122)
Brüt Kar		**126.080.200**	**35.733.478**	**122.596.694**	**49.165.666**
Genel Yönetim Giderleri	13	(149.958.912)	(56.395.956)	(128.736.603)	(42.580.994)
Pazarlama Giderleri	13	(11.616.586)	(3.631.601)	(12.525.387)	(5.305.303)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	9.389.459	6.360.449	2.731.237	421.250
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	14	(448.765)	(446.564)	(3.678.197)	(1.043.254)
Esas Faaliyet Zararı		**(26.554.604)**	**(18.380.194)**	**(19.612.256)**	**657.365**
Finansal Gelirler	15	40.850.545	14.754.952	42.911.902	18.138.178
Finansal Giderler	16	(1.081.276)	(747.795)	(802.587)	(311.096)
Net Parasal Kayıp	18	(42.158.467)	(10.824.662)	(32.449.029)	(10.167.711)
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Zararı		**(28.943.802)**	**(15.197.699)**	**(9.951.970)**	**8.316.736**
Sürdürülen Faaliyetlerin Vergi Gideri		**(4.042.324)**	**1.001.421**	**(6.465.284)**	**(4.709.682)**
Dönem Vergi Gideri	17	(3.497.404)	1.117.008	(6.466.347)	(4.709.559)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	17	(544.920)	(115.587)	1.063	(123)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		**(32.986.126)**	**(14.196.278)**	**(16.417.254)**	**3.607.054**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	9	(2.007.137)	(2.748.373)	557.206	(131.482)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Finansal Araç Makul Değer Kaybı		(368.954)	(84.506)	(500.544)	(147.712)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	17	602.141	824.512	(167.162)	39.445
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		**(1.773.950)**	**(2.008.367)**	**(110.500)**	**(239.749)**
Toplam Kapsamlı Gider		**(34.760.076)**	**(16.204.645)**	**(16.527.754)**	**3.367.305**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Sınırlı Denetimden Geçmemiş

						Diğer Kapsamlı Gelir/Giderler		Birikmiş Karlar		
						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye (nominal)	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Finansal Varlık Değerleme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Zararları (net)	Geçmiş Yıl Zararları	Dönem Zararı	Özkaynaklar
Önceki Dönem										
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**91.800.000**	**792.236.479**	**-**	**54.967.092**	**(7.179.383)**	**(7.786.470)**	**(710.542.926)**	**(42.098.870)**	**171.395.922**
Transferler		-	-	-	-	-	-	(42.098.870)	42.098.870	-
Sermaye artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem zararı		-	-	-	-	-	-	-	(16.417.254)	(16.417.254)
Diğer kapsamlı gider		-	-	-	-	(500.544)	390.044	-	-	(110.500)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	11	**91.800.000**	**792.236.479**	**-**	**54.967.092**	**(7.679.927)**	**(7.396.426)**	**(752.641.796)**	**(16.417.254)**	**154.868.168**
Cari Dönem										
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**141.800.000**	**806.295.708**	**-**	**54.967.092**	**(7.762.077)**	**(7.398.210)**	**(752.641.797)**	**(24.521.048)**	**210.739.668**
Transferler		-	-	-	-	-	-	(24.521.048)	24.521.048	-
Sermaye artışı		20.000.000	368.089	-	-	-	-	-	-	20.368.089
Dönem zararı		-	-	-	-	-	-	-	(32.986.126)	(32.986.126)
Diğer kapsamlı gider		-	-	-	-	(368.954)	(1.404.996)	-	-	(1.773.950)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	11	**161.800.000**	**806.663.797**	**-**	**54.967.092**	**(8.131.031)**	**(8.803.206)**	**(777.162.845)**	**(32.986.126)**	**196.347.681**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(11.695.418)**	**58.958.262**
Dönem zararı		**(32.986.126)**	**(16.417.254)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(32.986.126)	(16.417.254)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**2.847.282**	**(22.902.723)**
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	7, 8	2.935.148	2.987.082
Vergi ile İlgili Düzeltmeler	17	4.042.324	6.465.284
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	9	722.458	1.556.353
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(3.210.261)	2.057.716
Faiz ve Temettü Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(42.032.195)	(41.765.953)
Parasal Zarar		40.389.808	5.796.795
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(14.188.784)**	**60.039.783**
Finansal Varlıklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(13.678.634)	49.303.019
Ticari Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		42.715.851	(8.509.306)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış)/Azalış		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış)/Azalış		*42.715.851*	*(8.509.306)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(5.904.568)	(88.498.932)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalış		-	*(8.601.946)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalış		*(5.904.568)*	*(79.896.986)*
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki (Artış)/Azalış		(3.276.320)	(1.694.515)
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(50.047.055)	507.801.022
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		*(64.463.786)*	*(7.051.811)*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		*14.416.731*	*514.852.833*
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(3.086.091)	90.217.288
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış)		-	*70.691.148*
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış)		*(3.086.091)*	*19.526.140*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		19.088.033	(488.578.793)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki (Artış)/Azalış		*19.088.033*	*(488.578.793)*
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları		**32.632.210**	**38.238.456**
Alınan Temettüler		2.262.926	1.313.537
Alınan Faizler		38.935.952	42.094.986
Ödenen Kıdem		(1.444.561)	-
Vergi Ödemeleri		(7.122.107)	(5.170.067)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(8.879.093)**	**(3.323.288)**
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7	(6.425.590)	(814.929)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(2.453.503)	(2.508.359)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**19.301.856**	**4.700.579**
Ödenmiş Sermaye Artışı		20.368.089	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	5.091.046
Kira Sözleşmeleri Ödemelerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(853.271)	-
Ödenen Faizler		(212.962)	(390.467)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL ZARAR		**(3.774.633)**	**(1.914.994)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		**(5.047.288)**	**58.420.559**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**19.968.030**	**9.445.568**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**14.920.742**	**67.866.127**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Daha önce Turkish Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan Şirket'in ticari unvanı, 12 Ocak 2024 tarihinde Turkish Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") olarak değiştirilmiştir.

Şirket, 31 Aralık 1996 tarihinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümler çerçevesinde sermaye piyasası işlemlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ana hissedarı, Şirket sermayesindeki %64,74'lük payı ile o zamanki adıyla Turkish Bank A.Ş (sonradan Freedom Bank A.Ş. olmuştur).'dir. Cari dönem içerisinde yapılan hisse devir sözleşmesi ile Turkish Bank A.Ş.'nin sahip olduğu tüm A ve B tipi hisselerin ve hisselere bağlı tüm hakların TMD Finansal Danışmanlık A.Ş.'ye devredileceği akdedilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Haziran 2026 / 35-1074 tarih ve sayılı kararı ile söz konusu pay devri ile oluşacak ortaklık yapısındaki değişikliğe izin verildiği bildirilmiştir. Şirket'in 25 Haziran 2026 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararı ile söz konusu ortaklık değişikliği pay defterine kaydedilmiştir. Şirket'in 19 Haziran 2026 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında sermayesinin tamamı nakden TMD Finansal Danışmanlık A.Ş. tarafından ödenecek şekilde tahsisli olarak 20.000.000 TL arttırılması ve 161.800.000 TL'ye çıkartılması kararı alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Temmuz 2026 / E-32992422-205.01.01-93629 tarih ve sayılı kararı ile söz konusu sermaye artışına izin verildiğini bildirmiştir. İlgili sermaye artışının 25 Ağustos 2026 tarih ve 11651 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edildiği yayımlanmıştır.

Yukarıdaki gelişmeler neticesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ana hissedarı, Şirket sermayesindeki %69,10'luk payı ile TMD Finansal Danışmanlık A.Ş.'dir.

Şirket, yurt içinde pay senetleri ve diğer menkul kıymetler için İşlem Aracılığı Faaliyetlerini kapsayacak şekilde Kısmi Yetkili Aracı Kurum lisansı ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket'in merkezi, 1 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla Halaskargazi Mahallesi Vali Konağı Caddesi No:1a Şişli, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla personel sayısı 39'dur (31 Aralık 2025: 42).

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TMD Finansal Danışmanlık A.Ş.	%69,10	-
Turkish Bank A.Ş. (sonradan Freedom bank A.Ş.)	-	%64,74
Türk Bankası Ltd.	%30,90	%35,26
Toplam	**%100,00**	**%100,00**

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren ara döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve ana finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

2.1.2. Uygunluk Beyanı

Bu yıl sonu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 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 yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

30 Eylül 2026 tarihli ana finansal tabloların ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"sunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Bu finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.4. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası ("TL") ile sunulmuştur.

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Amerikan Doları ("ABD Doları")	48,913	42,846
Avro ("EUR")	55,510	50,286
İngiliz Sterlini ("GBP")	64,633	57,768

2.1.5. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Sunumu

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29 bir ekonominin, yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özelliklerini tanımlamaktadır.

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamasında TMS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde ve sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarını TMS 29'da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzelterek sunmaları gerektiğini belirtmiştir. Şirket, KGK açıklamasında belirtildiği üzere, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarını hazırlarken TMS 29'u uygulamıştır.

Şirket, TMS 29'u uygularken Türkiye İstatistik Kurumu ("TUİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksini ("TÜFE") kullanmıştır. Aşağıdaki tabloda TÜFE'ye göre son üç yılın yıllık enflasyon oranları ve bu yılların son günleri için kullanılan enflasyon düzeltme katsayıları sunulmaktadır:

	Endeks Değeri (*)	Yıllık Enflasyon	3 Yıllık Kümülatif Enflasyon	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4.368,35	%29,73	%158,32	1,000
31 Aralık 2025	3.513,87	%30,89	%211,39	1,243
30 Eylül 2025	3.367,22	%33,29	%221,64	1,297

(*) Yukarıdaki endeks değerleri 2003 = 100 baz alınarak gösterilmektedir.

Şirket TMS 29'u uygularken ana hatları aşağıda açıklanan işlemleri yapmıştır:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler TÜFE katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait finansal tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Sunumu (devamı)

- 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, gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen özkaynak araçları 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.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkileri 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.

2.1.6. Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları, önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.7. Netleştirme

Finansal varlık 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.

2.1.8. İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2. Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standardı 8 Mayıs 2025 tarihinde "TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu" standardının yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir.

b) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

• Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümüne ilişkin değişiklikler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);

• Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler (TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da yapılan değişiklikler);

• TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;

• TFRS Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

• TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

• UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.5.1. Hasılat

i. Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar/zarara yansıtılmaktadır. Menkul kıymet alım ve satım karları/zararları, ilgili satış emrinin verildiği tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir ve ilgili alış ve satışlar gelir tablosunda brüt olarak gösterilmektedir. Müşteri emirlerine istinaden müşteri varlıkları ile yapılan işlemlerin komisyon gelirleri hizmet gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir.

ii. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerini kapsar.

iii. Temettü gelirleri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.5.2. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri çıkartıldıktan sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, taşınan değer ile tahsil edilen tutarın karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıklar, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyet bedeli	5 yıl

2.5.3. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan yazılımlar, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, enflasyon etkilerine göre düzeltilir ve ekonomik ömürlerine göre (2-15 yıl) itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve itfa yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4. Finansal Araçlar

i. Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlığın alımı veya satışı sonucunda ilgili varlık, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, ve “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman bu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden varsa değer düşüklüğü indirilerek gösterilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kâr zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

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

ii. Finansal yükümlülükler ve özkaynak araçları

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve takip eden dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Sermaye

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

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım dönemi itibarıyla birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.5. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

2.5.6. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylanma tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

2.5.7. Kiralama İşlemleri

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir. Kullanım hakkı varlıkları finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar kalemine dahil edilerek gösterilmektedir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira yükümlülükleri

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

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

- Sabit ödemeler
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.7 Kiralama İşlemleri (devamı)

- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

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

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

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü, defter değerini kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırarak ve bu değeri yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltarak ölçer.

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

2.5.8. İlişkili Taraflar

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

2.5.9. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Kurumlar vergisi

Şirket Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların, üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %30'dur. Dolayısıyla, Şirket 30 Eylül 2026 ara dönemine ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %30 vergi oranını kullanmıştır (31 Aralık 2025: %30).

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.9 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32'nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Ancak, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun" 17'nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu nedenle, ilgili dönemlerde enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklı bir dönem vergi gideri doğmamıştır.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismana tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerleme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerleme imkanından yararlanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 37'nci maddesine göre 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

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. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.9 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

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

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnaydı. Ancak, yapılan değişiklikle 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13'üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı, kurumlar vergisi için kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesin ya da kesine yakın olan 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 muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler ne muhasebe kârını ne de vergilendirilebilir kârı etkileyen işlemlere ilişkin geçici farklardan, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi hesaplaması %30 oranı kullanılarak yapılmıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10. Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır.

2.5.11. Nakit Akışlarının Finansal Tablolara Yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa olan banka mevduatlarını dikkate almıştır. Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

2.5.12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

2.5.13. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

2.5.14. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Not 18 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka (*)	14.934.135	19.987.336
Vadesiz mevduatlar	1.150.742	922.634
Vadeli mevduatlar (**)	13.783.393	19.064.702
Müşteri varlıkları	24.235.000	51.264.691
Beklenen kredi zararları	(118.220)	(3.333)
Toplam	**39.050.915**	**71.248.694**

(**) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla banka hesaplarında herhangi bir bloke bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup faiz oranı %35,5'tir (31 Aralık 2025: 3 aydan kısa ve TL vadeli mevduatların faiz oranı %37'dir).

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, toplamından müşteri varlıkları ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	39.050.915	71.248.694
Müşteri varlıkları	(24.235.000)	(51.264.691)
Faiz tahakkukları	(13.393)	(19.306)
Beklenen kredi zararları	118.220	3.333
Toplam	**14.920.742**	**19.968.030**

4. Finansal Yatırımlar

4.1. Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılanlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özel sektör bonoları	58.260.564	110.235.596
Diğer (*)	121.063.747	95.309.318
Toplam	**179.324.311**	**205.544.914**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer kalemi 121.054.017 TL yatırım fonlarından ve 9.730 TL hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 95.295.115 TL yatırım fonu ve 14.203 TL hisse senedi).

4.2. Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517.254	1.886.208
Toplam	**1.517.254**	**1.886.208**

5. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	36.982.397	95.088.596
Fon işlemlerinden doğan teminat alacakları	3.952.430	-
Müşterilerden alacaklar	3.244.606	4.016.636
Kredili müşterilerden alacaklar	1.825.265	5.835.996
Beklenen kredi zararları	(311.187)	(509.165)
Toplam	**45.693.511**	**104.432.063**

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
VİOP müşteri teminatları	36.982.398	95.088.597
Müşterilere BPP işlemlerinden borçlar	24.235.000	51.264.691
Müşterilere borçlar	11.379.129	2.296.528
Diğer borçlar (*)	10.148.814	10.018.169
Toplam	**82.745.341**	**158.667.985**

(*) Diğer borçlar kalemi başlıca 6.931.837 TL (31 Aralık 2025: 3.691.355 TL) Satıcılar ve 3.216.977 TL (31 Aralık 2025: 6.326.814 TL) Diğer Borç ve Gider Karşılıkları bakiyelerinden oluşmaktadır.

6. Diğer Alacak ve Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**10.883.780**	**12.168.124**
Diğer kısa vadeli alacaklar	10.960.122	12.253.687
Personelden alacaklar	4.798	5.153
Beklenen kredi zararı karşılığı	(81.140)	(90.716)
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**12.484.462**	**10.299.171**
VİOP müşteri teminatları	4.952.958	4.855.672
Verilen diğer teminatlar	7.624.578	5.520.274
Beklenen kredi zararı karşılığı	(93.074)	(76.775)
Toplam	**23.368.242**	**22.467.295**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve borçlar	21.621.924	32.574.825
Kiralama yükümlülüklerin kısa vadeli kısımları	954.397	-
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	4.833.049	-
Toplam	**27.409.370**	**32.574.825**

7. Maddi Duran Varlıklar

	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak – 30 Eylül 2026				
Net defter değeri 1 Ocak 2026	554.265	8.662	-	562.927
İlaveler	2.811.546	3.614.044	6.010.577	12.436.167
Amortisman gideri	(232.696)	(80.074)	(437.099)	(749.869)
Net defter değeri – 30 Eylül 2026	**3.133.115**	**3.542.632**	**5.573.478**	**12.249.225**
30 Eylül 2026				
Maliyet	64.780.799	13.087.761	6.010.577	83.879.137
Birikmiş amortisman	(61.647.684)	(9.545.129)	(437.099)	(71.629.912)
Net defter değeri – 30 Eylül 2026	**3.133.115**	**3.542.632**	**5.573.478**	**12.249.225**
1 Ocak – 30 Eylül 2025				
Net defter değeri 1 Ocak 2025	462.187	1.033.795	-	1.495.982
İlaveler	814.929	-	-	814.929
Amortisman gideri	(605.126)	(768.713)	-	(1.373.839)
Net defter değeri – 30 Eylül 2025	**671.990**	**265.082**	**-**	**937.072**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları 975.499 TL taşıt araçlarından ve 4.597.979 TL gayrimenkullerden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet	29.195.694	2.453.503	-	31.649.197
Birikmiş itfa payları	(21.046.682)	(2.185.279)	-	(23.231.961)
Net defter değeri	**8.149.012**	**268.224**	**-**	**8.417.236**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet	26.771.374	2.508.359	-	29.279.733
Birikmiş itfa payları	(18.800.342)	(1.613.243)	-	(20.413.585)
Net defter değeri	**7.971.032**	**895.116**	**-**	**8.866.148**

9. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

i. Şirket'in dava dosyaları ile ilgili olarak, Şirket'in aleyhine açılmış davalardan Şirket aleyhine sonuçlanma olasılığı bulunan ancak henüz kesinleşmemiş davalar için finansal tablolarda 2.500.000 TL (31 Aralık 2025: 3.107.930 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	2.500.000	3.107.930
Diğer gider tahakkukları	710.986	4.463.243
Toplam	**3.210.986**	**7.571.173**

ii. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, Eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonları – adet	3.947.971.263	4.101.832.511
Hisse senetleri	558.536.912	705.074.231
Finansman bonosu	474.837.860	781.579.681
Müşteri portföyü-devlet tahvili ve hazine bonosu	57.182.000	86.701.313
Eurobond	66.154.000	68.403.062
Özel sektör tahvilleri	1.500.000.000	-
Banka tahvilleri	5.000.000	1.243.172
Vadeli kontratlar	1.006.783	1.261.819
Konut sertifikaları	94.351	130.659
Toplam (yatırım fonları adetleri hariç)	**2.662.811.656**	**1.644.393.937**

iii. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Takasbank	19.000.000	23.620.271
Mahkemelere verilen	5.290.329	6.576.790
Sermaye Piyasası Kurulu	3.000.000	3.729.517
Borsa İstanbul A.Ş.	400.000	497.269
Toplam	**27.690.329**	**34.423.847**

9. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

iv. Çalışanlara sağlanan faydalar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kullanılmamış izin karşılığı	3.152.580	1.796.313
Toplam	**3.152.580**	**1.796.313**
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	6.397.237	5.625.406
Toplam	**6.397.237**	**5.625.406**

Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 73.729,87 TL ve 64.948,77 TL'dir (31 Aralık 2025 tarihi değeri ile).

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerleme metotlarının kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler tanımlanmış fayda planlarındaki yeniden ölçüm kazançlar/kayıplar hesabında" muhasebeleştirmektedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%), net	4,40	4,40
Beklenen maaş artış oranı (%)	22,85	22,85
Tahmin Edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%)	83,33	83,33

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	5.625.406	5.961.958
Hizmet maliyeti	722.458	928.853
Faiz maliyeti	802.419	627.500
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	2.007.137	(557.206)
Parasal kazanç	(1.315.622)	(1.315.742)
Ödenen kıdem tazminatı tutarı	(1.444.561)	-
Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	**6.397.237**	**5.645.363**

Net iskonto oranı bir baz puan az olarak %3.40 olsaydı yukarıda belirtilen tutarlara göre cari dönemdeki kıdem tazminatı karşılığı 493.564 TL daha fazla olacaktı.

10. Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	4.850.318	1.573.998
Toplam	**4.850.318**	**1.573.998**

11. Özkaynaklar

11.1. Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi (nominal değeri ile) 161.800.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 141.800.000 TL). Şirket'in çıkarılmış her biri 1 kuruş (nominal) değerinde 16.180 milyon adet hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 14.180 milyon adet). Bu hisse senetlerinden 9.708 milyon adedi (A) ve 6.472 milyon adedi (B) grubu hisse senetlerini teşkil etmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun (A) grubunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmesi şarttır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki Şirket hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay grubu	Pay oranı (%)	Pay tutarı (nominal TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (nominal TL)
TMD Finansal Danışmanlık A.Ş.	(A)	41,459	67.080.000	-	-
Turkish Bank A.Ş.	(A)	-	-	38,843	55.080.000
Türk Bankası Ltd.	(A)	18,541	30.000.000	21,157	30.000.000
TMD Finansal Danışmanlık A.Ş.	(B)	27,639	44.720.000	-	-
Turkish Bank A.Ş.	(B)	-	-	25,896	36.720.000
Türk Bankası Ltd.	(B)	12,361	20.000.000	14,104	20.000.000
Ödenmiş sermaye (nominal)		**100,000**	**161.800.000**	**100,000**	**141.800.000**

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ana hissedarı olan o zamanki adıyla Turkish Bank A.Ş. (sonradan Freedom Bank A.Ş. olmuştur), 2026 yılı içerisinde yapılan bir hisse devir sözleşmesi kapsamında sahip olduğu A ve B tipi hisseleri, TMD Finansal Danışmanlık A.Ş.'ye devretmiştir. Söz konusu devir neticesinde oluşan ortaklık yapısı değişikliğine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Haziran 2026/35-1074 tarih ve sayılı kararı ile onay verilmiştir. İlgili işlemlerin tamamlanmasını müteakip 25 Haziran 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile hisse devrinin Şirket pay defterine kaydı yapılmıştır.

Şirket'in 19 Haziran 2026 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında sermayesinin tamamı nakden TMD Finansal Danışmanlık A.Ş. tarafından ödenecek şekilde tahsisli olarak 20.000.000 TL arttırılması ve 161.800.000 TL'ye çıkartılması kararı alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Temmuz 2026 / E-32992422-205.01.01-93629 tarih ve sayılı kararı ile söz konusu sermaye artışına izin verildiğini bildirmiştir. İlgili sermaye artışının 25 Ağustos 2026 tarih ve 11651 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edildiği yayımlanmıştır.

11.2. Sermaye Düzeltme Farkları

Sermaye tutarı finansal durum tablosunda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, sermayeye ilişkin 30 Eylül 2026 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmesi tutarları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye düzeltme farkları	806.663.797	806.295.708
Toplam	**806.663.797**	**806.295.708**

11. Özkaynaklar (devamı)

11.3. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir

Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları veya kayıpları, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özkaynak altında izlenen birikimli çalışan hakları karşılığı aktüeryal kayıp tutarı ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra 8.803.206 TL'dir (31 Aralık 2025: 7.398.210 TL).

11.4. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Makul Değer Kaybı

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan kâr/zararlar ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin kar veya zarar tablosuna yansıtılmamakta; ilgili varlıkların değerleme farkları özkaynaklar altında "Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

11.5. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar. Ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Yasal yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Birinci tertip yasal yedekler – tarihsel	1.715.293	1.715.293
İkinci tertip yasal yedekler – tarihsel	1.592.439	1.592.439
Yasal yedekler – tarihsel	**3.307.732**	3.307.732
Enflasyon düzeltme etkisi	51.659.360	51.659.360
Toplam	**54.967.092**	**54.967.092**

11.6. Geçmiş Yıl Zararları

Net dönem karı/zararı ve birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararları 777.162.845 TL'dir (31 Aralık 2025: 752.641.797 TL).

11.7. Kar Dağıtımı

Ertelenmiş vergi geliri haricindeki yasal defterlerdeki birikmiş karlar, yukarıda açıklanan yasal yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler. Şirket, dönem içinde hissedarlarına temettü ödemesi yapmamıştır (2025: Yapmamıştır).

12. Hasılat ve Satışların Maliyeti

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Satış gelirleri				
Yatırım fonu satışları	361.332.962	122.405.957	315.344.233	162.181.684
Finansman bonosu satışları	62.295.961	10.343.372	119.406.177	33.902.335
Hisse senedi satışları	513.982	-	4.369.228	4.171.135
	424.142.905	**132.749.329**	**439.119.638**	**200.255.154**
Hizmet gelirleri				
Alım/satım aracılık komisyonları	56.499.693	12.223.238	60.026.154	23.391.841
Yatırım fonu aracılık gelirleri	40.596.278	16.191.648	23.227.241	7.461.017
Halka arz aracılık komisyonları	3.326.122	2.277.614	4.506.063	2.062.254
Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri	57.289	-	1.695.460	1.094.311
Diğer komisyon ve gelirler	25.543.884	2.099.292	18.144.973	8.809.070
	126.023.266	**32.791.792**	**107.599.891**	**42.818.493**
Hizmet gelirlerinden indirimler				
Emir iletimine aracılık kapsamında ödenen komisyonlar	(22.583.171)	(3.855.917)	(10.003.227)	(3.823.788)
	(22.583.171)	**(3.855.917)**	**(10.003.227)**	**(3.823.788)**
Esas faaliyetlerden faiz gelirler				
Kredi faiz gelirleri	1.724.532	387.182	4.569.021	2.636.269
Temerrüt faiz gelirleri	290.396	43.845	433.146	74.660
Toplam faiz gelirleri	**2.014.928**	**431.027**	**5.002.167**	**2.710.929**
Toplam Hasılat	**529.597.928**	**162.116.231**	**541.718.469**	**241.960.788**
Satışların maliyeti				
Yatırım fonu alışları	(343.117.626)	(116.938.685)	(300.720.663)	(156.391.882)
Finansman bonosu alışları	(59.964.045)	(9.444.068)	(114.036.599)	(32.233.735)
Hisse senedi alışları	(436.057)	-	(4.364.513)	(4.169.505)
Hasılatın Maliyeti	**(403.517.728)**	**(126.382.753)**	**(419.121.775)**	**(192.795.122)**
Brüt Kar	**126.080.200**	**35.733.478**	**122.596.694**	**49.165.666**

13. Niteliklerine Göre Giderler

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri	149.958.912	56.395.956	128.736.603	42.580.994
Pazarlama giderleri	11.616.586	3.631.601	12.525.387	5.305.303
Toplam	**161.575.498**	**60.027.557**	**141.261.990**	**47.886.297**

Şirket, ilişteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Personel ücret ve giderleri	72.327.614	24.357.517	69.136.962	24.029.935
Danışmanlık ve denetim ücretleri	24.998.489	8.072.488	17.618.224	5.434.845
Pazarlama giderleri	11.616.586	3.631.601	12.525.387	5.305.303
Kira giderleri	12.160.183	4.871.701	9.222.060	2.955.193
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	7.077.207	2.669.664	9.816.863	2.914.645
Yönetim giderleri	9.457.755	4.414.551	3.082.921	1.126.735
Ulaşım giderleri	5.970.597	2.055.918	4.138.748	1.534.999
Vergi, harç ve resmi takip giderleri	5.144.936	1.693.216	5.486.185	2.056.555
Haberleşme giderleri	4.087.853	2.756.818	1.374.682	456.280
Reklam, ilan ve temsil giderleri	2.188.628	877.070	874.610	557.031
Amortisman ve itfa payları	2.935.148	1.666.886	2.987.082	1.021.217
Sigorta giderleri	58.046	25.660	198.749	123.874
Diğer giderler	3.552.456	2.934.467	4.799.517	369.685
Toplam	**161.575.498**	**60.027.557**	**141.261.990**	**47.886.297**

14. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Diğer gelirler (*)	9.389.459	6.360.449	2.731.237	421.250
Toplam	**9.389.459**	**6.360.449**	**2.731.237**	**421.250**

(*) Söz konusu tutarın 2.262.926 TL'lik (2025: 1.313.537 TL) kısmı temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Diğer giderler	(448.765)	(446.564)	(3.678.197)	(1.043.254)
Toplam	**(448.765)**	**(446.564)**	**(3.678.197)**	**(1.043.254)**

15. Finansal Gelirler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
İtfa Faiz Gelirleri	9.047.527	2.100.598	16.380.416	8.263.546
Mevduat Faiz Geliri	5.077.947	2.434.207	3.606.999	2.158.014
Kambiyo Karları/(Zararları), net	1.219.490	249.126	816.915	244.461
Takasbank Para Piy. Faiz Geliri	2.888	767	1.923.040	215.954
Diğer Finansman Gelirleri	25.502.693	9.970.254	20.184.532	7.256.203
Toplam	**40.850.545**	**14.754.952**	**42.911.902**	**18.138.178**

16. Finansal Giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Teminat Mektubu Komisyonları	232.375	81.032	412.120	156.357
Banka Kredi ve Bono Faiz Gideri	212.962	113.356	390.467	154.739
Kullanım Haklarından Kaynaklı Finansman Gideri	635.939	553.407	-	-
Toplam	**1.081.276**	**747.795**	**802.587**	**311.096**

17. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "ödenecek kurumlar vergisi" veya "cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" hesabına kaydedilmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.937.618	7.594.933
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(4.728.635)	(5.761.247)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülüğü / (varlığı)	**(1.791.017)**	**1.833.686**

Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki finansal kiralama, faktöring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri ve sigorta şirketleri gibi finans alanında faaliyet gösteren kurumlarda kurumlar vergisi oranı artırılmıştır. Bu şirketler için kurumlar vergisi oranı 2022 yılı için %25 olarak uygulanmıştır. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun uyarınca bu oran %30'a yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Ekim 2023 tarihinden sonra verilen beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacaktır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyla finansal tablolarda kurumlar vergisi için %30 oranı kullanılmıştır.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan eder ve öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

17. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından temettüler stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi uyarınca, en az iki tam yıl süreyle aktifte bulundurulan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'i, satış bedelinin Kanunda öngörülen sürede tahsil edilmesi ve istisna tutarının beş yıl süreyle özel fon hesabında tutulması şartıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

Taşınmaz satış kazançlarına ilişkin istisna ise 7456 sayılı Kanun ile kaldırılmış olup, yalnızca 15 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla kurum aktifinde bulunan taşınmazların satışından doğan kazancın %25'i geçiş hükmü kapsamında istisnadan yararlanabilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenmiş Vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini TMS ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Birikmiş geçici farklar	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri**	**Birikmiş geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri**
Kıdem tazminatı karşılığı	6.397.237	1.919.171	5.625.406	1.687.622
Diğer borç ve gider karşılıkları	2.500.000	750.000	3.107.930	932.379
İzin karşılığı	3.152.580	945.774	1.796.313	538.894
Beklenen kredi vb. zararlar	603.621	181.086	679.988	203.996
Kullanım hakları net etkisi	213.968	64.190	-	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(2.669.747)	(800.924)	(833.935)	(250.180)
Finansal varlıklar değerlemesi	(1.098.797)	(58.131)	(1.687.660)	(168.766)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	**9.098.862**	**3.001.166**	**8.688.042**	**2.943.945**

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	2.943.945	3.966.018
Dönem ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(544.920)	1.063
Özkaynaklar altında muhasebeleşen tutar	602.141	(167.162)
Kapanış bakiyesi	**3.001.166**	**3.799.919**

17. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Vergi öncesi zarar	(28.943.802)	(9.951.970)
%30 oranı ile oluşan teorik vergi gideri	8.683.141	2.985.591
Diğer	(77.925)	283.834
Parasal kayıp kazanç'tan gelen etki	(12.647.540)	(9.734.709)
Cari yıl vergi gideri	**(4.042.324)**	**(6.465.284)**

18. Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları

Kar veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kazançları / kayıpları, tabloda belirtilen parasal olmayan finansal tablo ana kalemlerinden oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri		
Peşin ödenmiş giderler	391.790	216.282
Uzun vadeli finansal yatırımlar	368.954	500.544
Maddi duran varlıklar	196.095	366.302
Maddi olmayan duran varlıklar	1.784.943	1.827.571
Ertelenmiş vergi varlığı	637.947	786.168
Ödenmiş sermaye	(185.821.475)	(179.229.508)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Zararları	1.592.019	1.518.950
Finansal Varlık Değerleme Farkları	1.887.264	1.956.092
Kısıtlanmış yedekler	(10.751.903)	(11.144.025)
Geçmiş yıl zararları	152.017.861	152.590.557
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(44.302.613)	(44.637.519)
Hasılatın maliyeti	32.811.370	33.648.017
Genel yönetim giderleri	9.216.970	11.749.555
Pazarlama giderleri	969.252	1.064.092
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(362.876)	(286.203)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	9.629	252.298
Finansal gelirler	(3.399.068)	(3.814.035)
Finansal giderler	35.588	67.677
Vergi gelir/gideri	559.786	118.156
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	**(42.158.467)**	**(32.449.029)**

19. İlişkili Taraf Açıklamaları

Freedom Bank A.Ş. (eski adıyla Turkish Bank A.Ş.) 31 Temmuz 2026 tarihinden geçerli olacak şekilde artık Şirket'in ilişkili tarafı değildir. Aşağıda verilen cari dönem gelir / gider açıklamalarında söz konusu bankaya ait bilgiler 31 Temmuz 2026 tarihine kadar olan tutarları içermektedir.

i. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Bankadaki Nakit	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Freedom Bank A.Ş.		
Vadesiz mevduatlar	-	36.894
Vadeli mevduatlar	-	19.094.696
Toplam	**-**	**19.131.590**

ii. 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara olan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Türk Bankası Ltd.	41.057	37.372.046
Turkish Dijital Teknolojiler A.Ş.	1.775.219	800.646
BKB Gayrimenkul Yönetim A.Ş.	137.614	138.215
Allied Turkish Bank Ibu Ltd.	93	38.372
Freedom Bank A.Ş.	-	35.954.871
Türk Sigorta Limited	7.154	9.475
Toplam	**1.961.137**	**74.313.625**

iii. 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Faiz Gelirleri		
Freedom Bank A.Ş.	3.841.727	3.606.999
Komisyon Gelirleri		
Türk Bankası Ltd.	2.502.568	751.939
Freedom Bank A.Ş.	1.185.215	462.913
Allied Turkish Bank Ibu Ltd.	423.537	143.563
Diğer	318.181	59.331
Toplam	**8.271.228**	**5.024.745**

19. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

iv. Giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara ödenen giderler	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 31 Aralık 2025
Ödenen komisyon giderleri		
Türk Bankası Ltd.	22.540.054	13.266.417
Freedom Bank A.Ş.	1.208.461	840.259
	23.748.515	**14.106.676**
Kira giderleri		
BKB Gayrimenkul Yönetim A.Ş.	4.817.584	7.018.014
Freedom Bank A.Ş.	141.650	339.371
Özyol Holding A.Ş.	2.466.751	-
	7.425.985	**7.357.385**
Bina ortak giderleri		
Freedom Bank A.Ş.	3.139.478	2.740.555
	3.139.478	**2.740.555**
İnsan Kaynakları ve Bilgi Teknolojileri iş birliği giderleri		
Turkish Dijital Teknolojiler A.Ş.	11.746.133	6.873.600
Freedom Bank A.Ş.	-	1.091.382
	11.746.133	**7.964.982**
İlişkili Taraflara Ödenen Giderler Toplamı	**46.060.111**	**32.169.598**

Şirket'in Freedom Bank A.Ş. üzerinden müşteri işlemleri komisyon gelirleri paylaşımına ilişkin elde ettiği tutar 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 46.529.341 TL'dir (36.297.092 TL).

v. Şirket'in kilit yöneticilerine sağlanan faydalar tutarı 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 15.034.613 TL'dir (30 Eylül 2025: 16.549.155 TL).

20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

20.1. Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	İlişkili Taraflar (Dipnot 20)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 4)
30 Eylül 2026					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	**-**	**45.693.511**	**23.368.242**	**14.815.915**	**179.324.311**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	46.004.698	23.542.456	14.934.135	179.324.311
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (*)	-	*(311.187)*	*(174.214)*	*(118.220)*	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

	İlişkili Taraflar (Dipnot 20)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 4)
31 Aralık 2025					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	**19.131.590**	**104.432.063**	**22.467.295**	**852.413**	**205.544.914**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	19.131.590	104.941.228	22.634.786	855.746	205.544.914
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (*)	-	*(509.165)*	*(167.491)*	*(3.333)*	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Beklenen kredi zarar karşılıkları dahil edilmektedir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

20.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşmelerine göre kalan vadeleri bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

	Defter Değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari Borçlar	82.745.341	82.745.341	-	-	-	-	82.745.341
Diğer Borçlar	27.409.370	21.880.824	517.800	2.330.100	9.008.698	-	33.737.422
Toplam Yükümlülükler	**110.154.711**	**104.626.165**	**517.800**	**2.330.100**	**9.008.698**	**-**	**116.482.763**

31 Aralık 2025

	Defter Değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari Borçlar	158.667.985	158.667.985	-	-	-	-	158.667.985
Diğer Borçlar	32.574.825	32.574.825	-	-	-	-	32.574.825
Toplam Yükümlülükler	**191.242.810**	**191.242.810**	**-**	**-**	**-**	**-**	**191.242.810**

iii. Piyasa riski açıklamaları

Kur riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket yabancı para bazlı nakit ve nakit benzeri varlıklarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları'dır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 (TL Tutarı)	31 Aralık 2025 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	443.314	451.339
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	**443.314**	**451.339**

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

20.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**USD**	**EUR**	**GBP**
Nakit değerler ve bankalar	246	7.713	44
Net yabancı para pozisyonu	**246**	**7.713**	**44**

31 Aralık 2025	**USD**	**EUR**	**GBP**
Nakit değerler ve bankalar	356	6.860	45
Net yabancı para pozisyonu	**356**	**6.860**	**45**

Döviz Kuru Riski Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla TL'nin ABD Doları ve Euro da %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde diğer bütün değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2026	**Özkaynak**	**Kar veya zarar**
USD	1.202	1.202
EUR	42.846	42.846
GBP	283	283
Toplam	**44.331**	**44.331**

31 Aralık 2025	**Özkaynak**	**Kar veya zarar**
USD	1.931	1.931
EUR	42.881	42.881
GBP	323	323
Toplam	**45.135**	**45.135**

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

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

20.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli araçlar		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	13.783.393	19.064.702
	Borsa para piyasası alacakları – müşteri işlemleri	24.235.000	51.264.691
	Bono ve Tahviller	58.260.564	110.235.596
	Kredili müşterilerden alacaklar	1.825.265	5.835.996
Finansal borçlar	Müşterilere BPP işlemlerinden borçlar	24.235.000	51.264.691

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

20.2. Sermaye Yönetimi

Şirket sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

21. Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kısa vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

21. Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	39.050.915	39.050.915	71.248.694	71.248.694
Finansal yatırımlar	180.841.565	180.841.565	207.431.122	207.431.122
Ticari alacaklar	45.693.511	45.693.511	104.432.063	104.432.063
Diğer alacak	23.368.242	23.368.242	22.467.295	22.467.295
Ticari borçlar	82.745.341	82.745.341	158.667.985	158.667.985
Diğer borçlar	27.409.370	27.409.370	32.574.825	32.574.825

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerleme yöntemleri:

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	179.324.311	-	-	**179.324.311**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılanlar	-	-	1.517.254	**1.517.254**

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	205.544.914	-	-	**205.544.914**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılanlar	-	-	1.886.208	**1.886.208**

3. seviyeden değerlenen gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	1.786.695	2.468.901
Değerleme farkı	(269.441)	(500.544)
Kapanış bakiyesi	**1.517.254**	**1.968.357**

22. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların kısmi yetkili aracı kurum faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem için 190.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Ayrıca Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesinin son fıkrasına göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, bu Tebliğin 7. maddesinin birinci fıkrası uyarınca belirlenen asgari özsermaye tutarının %60'ından düşük olamaz.

23. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.