İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU **3**

KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **4**

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU **5**

KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU **6**

KONSOLİDE MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR **7-49**

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	10.649.470.668	*13.985.885.879*
Finansal Yatırımlar	7	1.996.405.527	*2.333.775.095*
Ticari Alacaklar		14.261.549.240	13.550.284.018
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*10, 37*	*367.327*	*533.302*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*10*	*14.261.181.913*	*13.549.750.716*
Diğer Alacaklar		781.321.898	1.179.545.760
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*781.321.898*	*1.179.545.760*
Peşin Ödenmiş Giderler	15	15.585.286	*22.559.427*
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.479.782.028	*663.676.316*
Toplam Dönen Varlıklar		**30.184.114.647**	**31.735.726.495**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		139.068.737	172.268.633
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*139.068.737*	*172.268.633*
Finansal Yatırımlar	7	473.260.830	518.658.217
Maddi Duran Varlıklar	18	331.363.567	*367.120.794*
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	9.751.549	*17.069.908*
Kullanım Hakkı Varlıkları	18	48.311.835	*154.685.448*
Peşin Ödenmiş Giderler	15	8.049.860	*7.522.115*
Toplam Duran Varlıklar		**1.009.806.378**	**1.237.325.115**
TOPLAM VARLIKLAR		**31.193.921.025**	**32.973.051.610**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		3.988.688.427	6.343.033.892
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	*8*	*3.988.688.427*	*6.343.033.892*
Ticari Borçlar		22.009.566.390	21.361.008.371
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*10,37*	14.514.403	11.542.237
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*10*	21.995.051.987	*21.349.466.134*
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8	81.997.033	*97.105.735*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	249.676.317	*112.310.565*
Diğer Borçlar		676.461.760	1.014.622.094
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*11*	676.461.760	*1.014.622.094*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		53.982.457	48.896.264
Kısa Vadeli Karşılıklar		31.312.291	148.497.742
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*22*	-	*119.285.050*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*22*	31.312.291	*29.212.692*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**27.091.684.675**	**29.125.474.663**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	8	55.109.119	88.199.484
Uzun Vadeli Karşılıklar		33.175.334	31.447.646
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*24*	33.175.334	31.447.646
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	26.126.978	23.343.663
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**114.411.431**	**142.990.793**
ÖZKAYNAKLAR		**3.987.824.919**	**3.704.586.154**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**3.987.824.919**	**3.697.289.683**
Ödenmiş Sermaye	27	1.920.672.000	960.336.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	1.061.079.375	1.032.186.638
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27	3.191.054	3.191.054
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	27	(188.356)	(188.356)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(188.356)	(188.356)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		183.000.538	169.531.045
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar/(Kayıplar)	*27*	*183.000.539*	*169.531.045*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	60.616.839	60.616.838
Geçmiş Yıllar Karları	27	511.280.464	683.593.383
Net Dönem Karı	27	248.173.005	788.023.081
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	**-**	**7.296.471**
TOPLAM KAYNAKLAR		**31.193.921.025**	**32.973.051.610**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hasılat	28	15.978.632.143	6.096.540.094	32.157.467.202	3.254.751.084
Satışların Maliyeti (-)	28	(11.656.814.699)	(4.386.056.684)	(28.950.866.128)	(1.968.109.140)
BRÜT KAR		**4.321.817.444**	**1.710.483.410**	**3.206.601.074**	**1.286.641.944**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29,30	(25.814.465)	(6.390.145)	(17.082.460)	(4.615.140)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29,30	(480.126.058)	(131.248.974)	(551.750.157)	(255.131.232)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29,30	(1.605.720.978)	(744.179.211)	(1.267.432.370)	(276.588.400)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	666.710.827	315.202.928	171.130.556	63.093.282
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(725.703.711)	(323.680.932)	(225.186.413)	(38.924.285)
ESAS FAALİYET KARI		**2.151.163.059**	**820.187.076**	**1.316.280.230**	**774.476.169**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	2.614.923	1.727.582	9.931.985	894.453
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**2.153.777.982**	**821.914.658**	**1.326.212.215**	**775.370.622**
Finansal Gelirler	33	435.822.195	95.482.733	562.929.237	128.133.707
Parasal (Kayıp) / Kazanç	40	(872.989.175)	(400.120.290)	(463.795.697)	366.850.041
Finansal Giderler (-)	33	(1.169.181.167)	(1.074.743.102)	(392.741.807)	(607.206.989)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**547.429.835**	**(557.466.001)**	**1.032.603.948**	**663.147.381**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**(299.256.830)**	**(74.287.529)**	**(253.721.968)**	**(61.092.401)**
- Dönem Vergi Gideri	35	(265.244.261)	(60.228.778)	(209.039.769)	(59.032.413)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	35	(34.012.569)	(14.058.751)	(44.682.199)	(2.059.988)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**248.173.005**	**(631.753.530)**	**778.881.980**	**602.054.980**
DÖNEM KARI / ZARARI		**248.173.005**	**(631.753.530)**	**778.881.980**	**602.054.980**
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		**248.173.005**	**(631.753.530)**	**778.881.980**	**602.054.980**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	2.494.890	3.262.647
Ana Ortaklık Payları		248.173.005	(631.753.530)	776.387.090	598.792.333
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	36	0,13	(0,33)	0,81	0,62

İlişikteki açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
DÖNEM KARI		**248.173.005**	**(631.753.530)**	**778.881.980**	**602.054.980**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**13.469.494**	**55.844.792**	**--**	**--**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan (Kayıplar)/Kazançlar	27	13.469.494	55.844.792	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**13.469.494**	**55.844.792**	**--**	**--**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**261.642.499**	**(575.908.738)**	**778.881.980**	**602.054.980**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		**261.642.499**	**(575.908.738)**	**778.881.980**	**602.054.980**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	2.494.890	3.262.647
Ana ortaklık payları		261.642.499	(575.908.738)	776.387.090	598.792.333

İlişikteki açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	**Notlar**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler (İskontolar)**	**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları**	**Net Dönem Karı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2026 (Düzeltmelerden Sonraki Tutar)	**27**	**960.336.000**	**1.032.186.638**	**3.191.054**	**169.531.045**	**(188.356)**	**60.616.838**	**683.593.383**	**788.023.081**	**3.697.289.683**	**7.296.471**	**3.704.586.154**
Transferler		960.336.000	28.892.737	--	--	--	--	(201.205.656)	(788.023.081)	--	--	--
Bağlı Ortak Edinimi Veya Elden Çıkarılması		--	--	--	--	--	--	--	--	--	(7.296.471)	(7.296.471)
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	13.469.494	--	--	--	248.173.005	261.642.499	--	261.642.499
- Net Dönem Kar Zararı		--	--	--	--	--	--	--	*248.173.005*	248.173.005	--	248.173.004
- Diğer Kapsamlı Gelir		--	--	--	13.469.494	--	--	--	--	13.469.494	--	13.469.494
Diğer Nakit Girişleri		--	--	--	--	--	--	28.892.737	--	28.892.737	--	28.892.737
30 Eylül 2026 (Dönem Sonu)	**27**	**1.920.672.000**	**1.061.079.375**	**3.191.054**	**183.000.539**	**(188.356)**	**60.616.838**	**511.280.464**	**248.173.005**	**3.987.824.919**	**--**	**3.987.824.919**
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem												
1 Ocak 2025 (Dönem Başı)		**960.336.000**	**1.032.186.638**	**3.191.053**	**998.477**	**(188.356)**	**345.835.274**	**608.394.119**	**75.199.265**	**3.025.952.470**	**5.059.962**	**3.031.012.432**
Transferler		--	--	--	--	--	--	75.199.265	(75.199.265)	--	--	**--**
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	(282.513.625)	--	776.387.089	493.873.464	2.494.890	**496.368.354**
- Net Dönem Karı		--	--	--	--	--	*(282.513.625)*	--	776.387.089	493.873.464	2.494.890	***496.368.354***
30 Eylül 2025 (Dönem Sonu)		**960.336.000**	**1.032.186.638**	**3.191.053**	**998.477**	**(188.356)**	**63.321.649**	**683.593.384**	**776.387.089**	**3.519.825.934**	**7.554.852**	**3.527.380.786**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**2.536.550.155**	**(498.707.572)**
Dönem Karı		**248.173.005**	**778.881.980**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**748.575.410**	**(2.191.053.209)**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18,19	182.912.179	205.312.617
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		--	146.113
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*10*	--	146.113
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(73.117.553)	(52.780.021)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*22-24*	*22.834.502*	23.859.701
Diğer Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*22*	*(95.952.055)*	(76.639.722)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(363.110.441)	(852.690.509)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	*7*	*(363.110.441)*	(852.690.509)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(71.491.705)	(171.807.153)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*33*	*(379.509.057)*	(320.365.859)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*33*	*308.017.352*	148.558.706
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(2.614.923)	(9.931.985)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	32	*(2.614.923)*	(9.931.985)
Parasal (Kazanç)/Kayıp		*776.741.023*	(1.563.024.239)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	35	299.256.830	253.721.968
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**1.758.359.339**	**1.064.077.325**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		711.297.688	(2.478.628.068)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*711.431.197*	(2.470.007.867)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(133.509)*	(8.620.201)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(431.423.758)	474.011.626
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(431.423.758)*	474.011.626
Finansal Yatırımlardaki Artış Azalış		(337.369.568)	(132.173.080)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		521.695.507	2.557.905.322
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*2.390.790*	4.724.291
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*519.304.717*	2.553.181.031
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(272.013.793)	192.512.254
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlardaki Azalış (Artış)		*(272.013.793)*	192.512.254
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim		110.496.044	(2.129.443)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(5.185.436)	28.557.084
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.460.862.655	424.021.630
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış (Azalış)		*1.460.862.655*	424.021.630
Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		**2.755.107.754**	**(348.093.904)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(211.261.804)	(148.857.461)
Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	24	(7.295.795)	(1.756.207)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		**2.536.550.155**	**(498.707.572)**
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.745.521	82.596.921
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*18*	*2.745.521*	80.460.713
Maddi Olmayan Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*19*	--	2.136.208
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(36.090.957)	(93.115.316)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*18*	*(36.090.957)*	(92.150.020)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*19*	--	(965.296)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		**(33.345.436)**	**(10.518.395)**
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş/Çıkış	8	1.903.812.811	557.072.472
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit (Giriş)/Çıkışları	8	800.002.613	1.313.035.549
Ödenen Temettü	31	(818.919)	(6.744.351)
Ödenen Faiz	33	(308.017.352)	(203.854.444)
Alınan Faiz	33	379.509.057	(1.756.207)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(96.336.218)	(323.557.681)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit		**2.678.151.992**	**1.334.195.338**
D) Nakitteki enflasyon etkisi		**(600.677.515)**	**(586.211.452)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış		**4.580.679.196**	**238.757.919**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		**4.580.679.196**	**238.757.919**
E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**6**	**434.372.240**	**298.205.285**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**6**	**5.015.051.436**	**536.963.204**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Grup") 1990 yılında kurulmuş olup, fiili faaliyet konusunu; sermaye piyasasında aracılık hizmetleri ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföylerin işletilmesi faaliyetleri oluşturmaktadır. İnfo Yatırım Anonim Şirketi olan Grup unvanı, 8 Nisan 2016 tarihli Genel Kurul Kararı ile İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak tadil edilmiştir.

Şirket, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne kayıtlı olup, Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Şirket'in Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde kayıtlı adresi, Barbaros Mahallesi, Ihlamur Bulvarı No:3 Ağaoğlu My Newwork Kat:18 İç Kapı No:188 34746 Ataşehir/İstanbul'dur.

Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki adreslerde açmış olduğu 11 adet irtibat bürosu ve 7 adet şube ile faaliyetlerine devam etmektedir.

İrtibat Büroları	**Adres**
Göztepe İrtibat Bürosu	Tuğlacıbaşı Mah. Bağdat Cad. No:201 Daire 6 Kadıköy/İSTANBUL
Tuzla İrtibat Bürosu	Yayla Mah. Cengiz Topel Cad. No:119/A Tuzla/İSTANBUL
Ataşehir İrtibat Bürosu	Atatürk Mah. Ertuğrulgazi Sk. Metropol İstanbul C1 Blok Daire: 44- 45 Ataşehir/İSTANBUL
Beşiktaş İrtibat Bürosu	Esentepe Mah. Levent Loft Residence A Blok K:2 D:35 Beşiktaş/İSTANBUL
Kırıkkale İrtibat Bürosu	Yenidoğan Mah. Cumhuriyet Cad. No:30 Kat:4/5 Merkez/KIRIKKALE
İzmir Şubesi	Alsancak Mah. Atatürk Cad. No:296-298/1 Konak/İZMİR
Ankara Şubesi	Kızılırmak Mah. 1443 Cad. No:25/A 16.Kat No:111/112 Çankaya/ANKARA
Çankaya Şubesi	Beştepe Mah. Nergiz Sk. 7 A/30 VİA TOWER Yenimahalle/ANKARA
Bursa İrtibat Bürosu	Odunluk Mah. Lefkoşe Cad. Ofis 16 İş Merkezi N4/24 Nilüfer/BURSA
Adana İrtibat Bürosu	Çınarlı Mah. 61027 Sk. Sunar Nuri Çomu İş Merk. A Blok N18 Daire Kat / N 4/23 Seyhan/ADANA
Söğütözü Şubesi	Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis 4/47 Kat:18 Söğütözü-Çankaya/ANKARA
Levent İrtibat Bürosu	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Apa Giz Plaza N191, Kat:7 N13-14 Şişli/İSTANBUL
Gaziantep İrtibat Bürosu	5035 ada 2 nolu parsel Koluman Tower Kat: 14 No: 33 Şehitkamil/GAZİANTEP
Mersin İrtibat Bürosu	Dumlupınar Mah Adnan Menderes Blv., No:94 Kat:4 Daire:5 Yenişehir/MERSİN
Şişli İrtibat Bürosu	Kuştepe Mah. Leylak 1 Sk. No:1 D:18-19-20 Nursanlar İş Merkezi Şişli/İSTANBUL
Etiler Şube	Akat Mah. Meydan Sk. Edin&Suner Plaza, No:14 Kat:4B Beşiktaş/İSTANBUL
Maslak Şube	Maslak Mah. AOS 55. Sk. N 4 42 Maslak B Blok D: 743 (B2409) Sarıyer/İSTANBUL
Denizli Şube	Sümer Mah. 2482/2 Sokak Skycity İş Merkezi B Blok 103/104 Nolu Ofis Kat:11 Merkezefendi/DENİZLİ

Şirket, SPK'nın 29 Aralık 2015 tarih 32992422-205.03.03-E-14530 numaralı yazısıyla sahip olduğu III-37.1 sayılı 'Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği' ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ' uyarınca kısmi yetkili aracı kurum olarak yapılmakta olan faaliyetlere ek olarak 'geniş yetkili aracı kurum' sıfatıyla portföy aracılığı faaliyeti kapsamında paylar, diğer menkul kıymetler, kaldıraçlı alım-satım işlemleri, paya dayalı türev araçlar, pay endekslerine dayalı türev araçlar, ile diğer türev araçlar için portföy aracılığı faaliyetlerinde bulunulmasına ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren 'geniş yetkili aracı kurum' olarak faaliyetlerine devam etmesine ilişkin izni almış ve 5 Ocak 2016 tarihli Özel Durum Açıklamasında söz konusu durum beyan edilmiştir.

Şirketin Aracılık Yüklenimi Yoluyla Halka Arza Aracılık Faaliyet izin alma talebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31 Mayıs 2019 tarih ve 32992422-205.03.03-E8045 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmış ve 26 Haziran 2019 tarihinden itibaren yetki belgesine eklenmiştir.

12 Mart 2025 tarihinden itibaren Yurt dışına Emir İletimine Aracılık Faaliyet izni doğrultusunda yetki belgemiz yenilenmiş olup bu yetkiler de yetki belgesine eklenmiştir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Pay Sahipleri	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Sibel Gökalp	26.500.666	1,38%	13.250.333	1,38%
Hedef Holding Anonim Şirketi	583.322.102	30,37%	291.661.051	30,37%
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	156.779.888	8,16%	79.287.101	8,26%
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	173.056.158	9,01%	87.956.653	9,16%
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	59.201.973	3,08%	60.296.148	6,28%
Diğer (Halka Açık Kısım)	921.811.213	48,00%	427.884.714	44,55%
Toplam Ödenmiş Sermaye	**1.920.672.000**	**100,00%**	**960.336.000**	**100,00%**

Şirket, 26 Haziran 2026 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulduğu üzere tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 960.336.000TL artırılarak 1.920.672.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması amacıyla 3 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvuruda bulunulmuştur. İhraç belgesi 9 Eylül 2026 tarihinde SPK tarafından onaylanmış olup, sermaye artırımı 12 Ekim 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in pay senetleri 11 Ekim 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. 30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un sermayesini temsil eden pay senetlerinin % 58,44 (31 Aralık 2025: 68,26) Borsa İstanbul ("BİAŞ") Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 276 kişidir (31 Aralık 2025: 300).

Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda verilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar:

Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi

Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi (Hedef Varlık Kiralama), 12 Ocak 2023 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Hedef Varlık Kiralama'nın ana faaliyet konusu her türlü varlık ve hakları kaynak kuruluştan devralmak, bunları kaynak kuruluşa veya üçüncü kişilere kiralamak ve bu faaliyetleri destekleyecek her türlü faaliyette bulunmaktır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Hedef Varlık Kiralama bünyesinde çalışan personel bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Hedef Varlık Kiralama'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	**Pay oranı**	**Pay tutarı**	**Pay oranı**	**Pay tutarı**
İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	%100,00	2.000.000	%100,00	2.000.000
Toplam	**%100,00**	**2.000.000**	**%100,00**	**2.000.000**

Snt Yazılım ve Finansal Teknolojileri Anonim Şirketi

Snt Yazılım ve Finansal Teknolojileri Anonim Şirketi (Snt Yazılım), 2 Haziran 2021 tarihinde Edirne'de kurulmuştur. Snt Yazılım'ın ana faaliyet konusu bilgisayar programlama faaliyetleri ile ileri teknoloji mühendislik ve danışmanlık faaliyetleri yapmak ve bu faaliyetleri destekleyecek her türlü faaliyette bulunmaktır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla SNT Yazılım bünyesinde çalışan 14 personel bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 14).

SNT Yazılım'ın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	**Pay oranı**	**Pay tutarı**	**Pay oranı**	**Pay tutarı**
İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	100,00%	10.204.082	51,00%	5.204.082
Sonat Bayram	--	--	49,00%	5.000.000
Toplam	**100,00%**	**10.204.082**	**100,00%**	**10.204.082**

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 09 Kasım 2026 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

2. Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") Uygunluk Beyanı ve uygulanan muhasebe standardı

İlişikteki 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 yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS"lere) uygun olarak hazırlanmıştır.

TFRS, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan taksonomiye ve Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket ara dönem tam set finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilen ve gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.02 İşletmenin Sürekliliği

Grup finansal tablolarını işletmenin sürekliliği kavramına göre hazırlamıştır.

2.03 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

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

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

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

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2026	4.368,35	1,0000	%158
31 Aralık 2025	3.513,87	1,2432	%211
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973	%221

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

•Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

•Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

•Sabit kıymetler ve benzeri aktifler alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Grup'a katıldığı veya Grup içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

•Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

•Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Gerektiği durumlarda cari dönem finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem finansal tablolarına da uygulanır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Sermayedeki pay oranları

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Yeri	Geçerli para birimi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Snt Yazılım ve Finansal Teknolojileri Anonim Şirketi	Türkiye	TL	100,00%	51,00%
Sonat Bayram	Türkiye	TL	--	49,00%
Hedef Varlık Kiralama Anonim Şirketi	Türkiye	TL	100,00%	100,00%

Yukarıdaki tüm bağlı ortaklıklar bu konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

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

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

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

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

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.
Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TMS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer).

Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.05 Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler TMS/TFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak TMS/TFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

2.06 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

Dönem içinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamış olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

2.07 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

TMS/TFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine TMS/TFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgiden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

TMS/TFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. TMS/TFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemler de fark edilebilir ve bu durumda TMS/TFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Grup'un ilişikte sunulan finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

TMS/TFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

2.08.01 Hasılat

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Grup, sermaye piyasasında aracılık hizmetleri ve sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri işleterek gelir yaratmaktadır.

Grup, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir.

Hizmet gelirleri, Grup'un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlenmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar tablosunda "Finansal Gelirler / (Giderler)" kalemine dahil edilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar ticari işlem tarihli muhasebeleştirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satış Gelirleri" içinde (Not 28), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal Gelirler"de (Not 33) raporlanır.

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, paydaşların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.08.02 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, Yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren tek faaliyet bölümü bulunmaktadır.

Bu kapsamda Grup'un ağırlıklı olarak Türkiye'de ve sadece sermaye ve para piyasalarında faaliyet gösterdiği için, finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bu operasyonları gerçekleştiren Grup'un yapılanmasına göre aracı kurum altında raporlanmıştır.

2.08.03 Nakit ve Nakit Benzerleri

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır (Not 6).

2.08.04 Finansal Yatırımlar

Finansal varlık ve borçlar, Grup'un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup'un konsolide finansal durum tablosunda yer alır.

Grup, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ve "Krediler" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Grup yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup, "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "iskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında, giderleri ise "Finansal giderler" hesabında izlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında nakit ve nakit benzerlerini ve ticari alacaklarını itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

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; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net 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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Grup TFRS 9'un ilgili hükümleri uyarınca gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal varlıkları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmiştir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

Finansal araçların bilanço dışı bırakılması

Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlık ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

2.08.05 Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar Grup'un esas faaliyetler çerçevesinde müşterilere verilen sermaye piyasası aracılık hizmetleri sonucu oluşan ticari alacakları ve kredi alacakları ile borçlarını ifade etmektedir. Grup'un ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim değeri üzerinden gösterilmişlerdir (Not 10).

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır (Not 37).

Grup'un ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır (Not 10).

2.08.06 Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar (Not 11).

2.08.07 Finansal Borçlar

Banka kredileri gibi borçlanma niteliğine sahip finansal yükümlülükler ile Grup aracılığıyla müşterilere bankalardan kullandırılan krediler bu kalemde raporlanmaktadır. Finansal borçlar başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Daha sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetler ile ölçülür (Not 8).

2.08.08 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlıklar

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelir tahakkukları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır (Not 26).

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Diğer gider tahakkukları, tecil-terkin edilen KDV, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır (Not 26).

2.08.09 Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismana tabi varlıklar, Grup Yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmaktadır.

Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Binalar	2-50
Tesis, Makine ve Cihazlar	3 -10
Taşıtlar	5
Demirbaşlar	5 -15
Özel Maliyetler	5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Not 18).

2.08.10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve Şerefiye

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3-15 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir (Not 19). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir (Not 30).

	Süre (Yıl)
Haklar	3 -15

2.08.11 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

2.08.12 İşletme Birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri söz konusu olduğunda satın alma muhasebesi uygulanır.

2.08.13 Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir (Not 8).

2.08.14 Kiralama İşlemleri

Grup'un finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

Kira Yükümlülükleri

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

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

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı
(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

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

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

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

2.08.15 Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Grup paylarının dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır (Not 36).

2.08.16 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- Bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Grup'un ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 41).

2.08.17 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Grup'tan çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup Yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Grup ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır (Not 22).

2.08.18 İlişkili Taraflar

Grup'un ilişkili tarafları, paydaşlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır.

Bu finansal tablolar açısından, ortaklar, Grup'un ana ortakları ve üst düzey yönetimi ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı Gruplar, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Grup, üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, başkan (CEO) ve başkan yardımcıları ve bağlı ortaklıkların genel müdürleri olarak belirlemiştir.

2.08.19 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Not 35).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 35).

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

2.08.20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

İzin Karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı tüm çalışanların hak ettikleri ancak raporlama tarihi itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

Kıdem Tazminatı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, azami 73.730 TL (31 Aralık 2025: 64.949 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Emeklilik planları

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Grup'un çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı("TMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir (Not: 22-24).

2.08.21 Nakit Akışlarının Raporlanması

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.9 Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Grup, maddi duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Beklenen faydalı 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 (Not: 2.08.09 – 2.08.10).

b) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup Yönetimi'nin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla ilgili karşılıklara ait bilgiler Not 10'da sunulmuştur.

c) Gerçeğe Uygun Değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar: Grup gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan devlet tahvilleri, özel kesim tahvilleri ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerini, bu finansal varlıkların aktif piyasada işlem gördükleri borsa fiyatları ile belirlemektedir.

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler ve Değişiklikler - Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

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

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

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

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

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

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar - TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

3. İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

4. Diğer İşletmelerdeki Paylar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

5. Bölümlere Göre Raporlama

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup, tüm operasyonel işlemlerini yurt içi piyasalarda, sermaye ve para piyasaları alanında gerçekleştirmekte olduğundan bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Nakit ve Nakit Benzerleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kasa	1.389.571	168.652
Bankalar	**10.598.081.097**	**2.002.643.725**
- Grup'a ait vadesiz mevduat	2.141.948.846	274.509.800
- Grup'a ait vadeli mevduat	2.875.686.718	162.948.994
- Müşterilere ait vadeli ve vadesiz mevduat	5.580.445.533	1.565.178.715
- Bloke mevduat	-	6.216
Borsa para piyasasından alacaklar	**50.000.000**	**11.983.073.502**
- Müşterilere ait BPP alacaklar (*)	50.000.000	11.983.073.502
Toplam	**10.649.470.668**	**13.985.885.879**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Nakit ve Nakit Benzerlerine Ait Faiz Tahakkuku	(3.973.699)	(3.261.423)
Müşterilere Ait Varlıkları (-)	(5.630.445.533)	(13.548.252.216)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri toplamı	**5.015.051.436**	**434.372.240**

(*) Müşterilere ait BPP alacaklarında meydana gelen azalış, dönem sonu itibarıyla Borsa Para Piyasası'nda gerçekleştirilen müşteri işlemlerine ilişkin pozisyonların azalmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'a Ait Vadeli Mevduat:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'a ait vadeli mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	**Etkin Faiz Oranı (%)**	**30 Eylül 2026**	**Etkin Faiz Oranı (%)**	**31 Aralık 2025**
TL	38,00 - 42,25%	2.875.686.718	38,00 - 47,00%	162.948.994
Toplam		**2.875.686.718**		**162.948.994**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli mevduatlarının ortalama vadesi 0-3 aydır (31 Aralık 2025: 0-3 ay).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un bloke vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: 6.216 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Hisse Senetleri	6.739.160	17.244.184
Yatırım Fonları	1.789.561.542	2.168.229.415
Diğer Finansal Yatırımlar	200.104.825	148.301.496
Toplam	**1.996.405.527**	**2.333.775.095**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	**Kayıtlı Değer**	**30 Eylül 2026 Piyasa Değeri**	**30 Eylül 2026 Değerleme Farkı**
Hisse Senetleri	66.044.688	6.739.160	(59.305.528)
Yatırım Fonları	1.533.852.789	1.789.561.542	255.708.753
Diğer Finansal Yatırımlar	33.397.609	200.104.825	166.707.216
Toplam	**1.633.295.086**	**1.996.405.527**	**363.110.441**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Kayıtlı Değer	31 Aralık 2025 Piyasa Değeri	31 Aralık 2025 Değerleme Farkı
Hisse Senetleri	12.297.916	17.244.184	4.946.268
Yatırım Fonları	1.467.768.672	2.168.229.415	700.460.743
Diğer Finansal Yatırımlar	115.695.216	148.301.496	32.606.280
Toplam	**1.595.761.804**	**2.333.775.095**	**738.013.291**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna Yansıtılan Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet Değeri İle Değerlenen Finansal Varlıklar		
İstanbul Takas ve Saklama A.Ş.	1.399	1.399
Borsa İstanbul A.Ş.(*)	645.338	645.338
Toplam	**646.737**	**646.737**

(*) TFRS 9 standardına göre iştiraki olunan Borsa İstanbul A.Ş.'nin hisselerinin gerçeğe uygun olarak değerlemesinden gelmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Grup, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna Yansıtılan Uzun Vadeli Diğer Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	472.614.093	518.011.480
Toplam	**472.614.093**	**518.011.480**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Teşkilatlanmış Piyasada İşlem Görmeyen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Oran	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Takasbank A.Ş.	0,00%	1.030	1.030	1.399
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,01%	50.000	50.000	645.338
Toplam		**51.030**	**51.030**	**646.737**

		Kayıtlı Değer	Değerleme Farkı	Gerçeğe Uygun Değer
İştirakler	0,09%	290.416.723	182.197.370	472.614.093
Toplam		**290.416.723**	**182.197.370**	**472.614.093**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Teşkilatlanmış Piyasada İşlem Görmeyen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Oran	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Takasbank A.Ş.	0,00%	1.030	1.030	1.399
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,01%	50.000	50.000	645.338
Toplam		**51.030**	**51.030**	**646.737**

		Kayıtlı Değer	Değerleme Farkı	Gerçeğe Uygun Değer
İştirakler	0,09%	360.933.437	157.078.043	518.011.480
Toplam		**360.933.437**	**157.078.043**	**518.011.480**

(*) Borsa İstanbul A.Ş.'nin BİAŞ-16-GDD-129-929 Sayı, Pay Devri konulu yazısına göre; "6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138. maddesinin 6. fıkrasının a bendinde yer alan "Esas sözleşmenin tescil ve ilanını müteakip sermayenin yüzde dördü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın mevcut üyelerine, binde üçü İstanbul Altın Borsası'nın mevcut üyelerine eşit ve bedelsiz olarak; yüzde birine tekabül eden kısmı ise Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'ne bedelsiz olarak devredilir." hükmü çerçevesinde, Borsa Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın kuruma bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir." denilmektedir. Buna istinaden 6 Temmuz 2019 tarihinde söz konusu 0,0118% oranındaki 50.000.-TL tutarındaki BİAŞ hissesi Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda gösterilen Finansal Varlıklar olarak kayıtlara alınmıştır.

Finansal Varlıklar'ın Vadesi:

Grup'un finansal yatırımları, pay senetleri, yatırım fonları ve diğer finansal araçlardan oluşmakta olup, söz konusu finansal varlıkların vade yapıları ve özellikleri, ilgili finansal araçların niteliğine göre farklılık göstermektedir.

Finansal Varlıklar'ın Gerçeğe Uygun Değeri:

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü Standardına göre; gerçeğe uygun değer ölçümlerinde ve ilgili açıklamalarda tutarlılığı ve karşılaştırılabilirliği artırmak amacıyla, gerçeğe uygun değeri ölçmek üzere kullanılan değerleme yöntemlerine ilişkin girdileri üç seviyede sınıflandıran bir gerçeğe uygun değer hiyerarşisi oluşturulmuştur.

Seviye 1 girdileri, işletmenin ölçüm tarihinde erişebileceği, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları olup Grup'un bu seviyede değerlendirilen finansal varlıkları pay senetleridir.

Seviye 2 girdileri, varlığa veya borca ilişkin doğrudan veya dolaylı şekilde gözlemlenebilir olan seviye 1 içerisindeki kotasyon fiyatları dışındaki girdiler olup Grup'un bu seviyede değerlendirilecek finansal varlığı bulunmamaktadır.

Seviye 3 girdileri, varlığa veya borca ilişkin gözlemlenebilir olmayan girdiler olup, Şirket'in sahip olduğu Takasbank A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş. payları finansal tablolarda maliyet bedelleri ile yer almaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

8. Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Grup'un kısa vadeli finansal borçları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Banka Kredileri	170.000.000	2.673.896.383
İhraç Edilmiş Finansman Bonosu (*)	3.818.128.517	3.667.473.401
Diğer	559.910	1.664.108
Toplam	**3.988.688.427**	**6.343.033.892**

(*) Şirket'in 08.01.2026 ve 09.07.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararları kapsamında, yurt içinde nitelikli yatırımcılara halka arz edilmeksizin borçlanma aracı ihraç edilmesine ilişkin yapılan başvurular, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından sırasıyla 29.01.2026 tarihinde 2.000.000.000 TL ve 09.09.2026 tarihinde 5.000.000.000 TL nominal tutara kadar onaylanmıştır. Söz konusu ihraç limitleri kapsamında, Grup tarafından ilk onaya istinaden nitelikli yatırımcılara 3 Eylül 2026 tarihinde 127 gün vadeli 700.000.000 TL 42,00% basit faizli nominal tutarında, ikinci onaya istinaden nitelikli yatırımcılara 21 Eylül 2026 tarihinde 179 gün vadeli 2.300.000.000 TL 42,00% basit faizli nominal tutarında toplamda 3.000.000.000 TL nominal değerinde 2 adet finansman bonosu ihracı gerçekleştirilmiştir.

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kira Yükümlülükleri	81.997.033	97.105.735
Toplam	**81.997.033**	**97.105.735**

Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kira Yükümlülükleri	55.109.119	88.199.484
Toplam	**55.109.119**	**88.199.484**

Banka Kredileri

30 Eylül 2026

Para Birimi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı %
TL	--	170.000.000	62,63%
Toplam	**--**	**170.000.000**	

31 Aralık 2025

Para Birimi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı %
TL	--	2.673.896.383	43,80%
Toplam	**--**	**2.673.896.383**	

Kiralama Yükümlülükleri

30 Eylül 2026

Kısa Vadeli

Para Birimi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı %
TL	--	81.997.033	30%
Toplam	**--**	**81.997.033**	

Uzun Vadeli

Para Birimi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı %
TL	--	55.109.119	30%
Toplam	**--**	**55.109.119**	

31 Aralık 2025

Kısa Vadeli

Para Birimi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı %
TL	--	97.105.735	30%
Toplam	**--**	**97.105.735**	

Uzun Vadeli

Para Birimi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı %
TL	--	88.199.484	30%
Toplam	**--**	**88.199.484**	

Kira yükümlülüklerine ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

Vade Dağılımı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 ay	13.335.807	29.857.539
4-12 ay	68.661.226	67.248.196
13-60 ay	55.109.119	88.199.484
Toplam	**137.106.152**	**185.305.219**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak, Dönem Başı	**6.528.339.111**	**6.258.698.829**
TFRS 16 Borç Güncelleme	96.336.218	228.380.691
Kiralama İşlemleri Anapara Ödemesi (-)	(127.100.739)	(293.574.524)
Dönem İçi Anapara Kredi Girişleri	458.860.723.645	645.824.108.713
Dönem İçi Anapara Finansman Bonosu Girişleri/Çıkışları (Net)	(800.002.613)	(256.536.501)
Dönem İçi Anapara Kredi Ödemeleri (-)	(460.764.536.456)	(645.060.325.951)
Dönem İçi Faiz Ödemeleri (-)	(116.515.414)	(171.062.620)
Dönem İçi Faiz Tahakkukları	304.043.653	226.185.105
Parasal Kayıp/Kazanç	144.507.174	(227.534.631)
Toplam	**4.125.794.579**	**6.528.339.111**

9. Diğer Finansal Yükümlülükler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un diğer finansal borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

10. Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar

Grup'un ticari alacakları ve borçları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	14.261.181.913	13.549.750.716
Müşterilerden Alacaklar	*9.481.165.488*	*2.700.409.746*
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar	*32.821.552*	*388.011.516*
KAS İşlemleri Teminat Yedekleri	*124.322.845*	*71.767.639*
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merk. Müşteri	*273.583.736*	*491.550.418*
Kredili Müşterilerden Alacaklar	*1.931.250.667*	*4.081.150.599*
VİOP Sözleşmeleri Takas Merk. Müşteri	*2.181.066.335*	*5.506.320.958*
VİOP Sözleşmeleri Takas Merk. Portföy	*91.579.107*	*281.968.011*
Diğer Ticari Alacaklar	*144.902.183*	*27.962.674*
Alacak Senetleri	*490.000*	*609.155*
Şüpheli Alacaklar	*5.988.581*	*8.418.226*
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	*(5.988.581)*	*(8.418.226)*
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot 37)	367.327	533.302
Toplam	**14.261.549.240**	**13.550.284.018**

30 Eylül 2026 itibarıyla müşterilere kullandırılan krediler için uygulanan ortalama faiz oranı %74,76'dır (31 Aralık 2025: %43,80).

Şüpheli alacak karşılığının dönem içi hareketleri şöyledir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
1 Ocak, Dönem Başı	**(8.418.226)**	**(10.465.628)**
Dönem Gideri	--	146.113
Parasal Kazanç	2.429.645	2.121.801
30 Eylül, Dönem Sonu	**(5.988.581)**	**(8.197.714)**

Henüz vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Nominal	**Gerçeğe Uygun Değer**	**Nominal**	**Gerçeğe Uygun Değer**
7.324.198.395	53.399.965.510	8.112.814.483	146.435.350.411

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Satıcılara Borçlar	37.483.797	126.231.360
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)	14.514.403	11.542.237
Müşterilere Borçlar	19.044.551.303	13.806.788.118
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	273.584.792	491.550.418
Ödünç Verilen Menkul Kıymetler İçin Alınan Teminatlar	458.365.760	1.418.575.280
VİOP Sözleşmeleri Takas Merkezi (Müşteri)	2.181.066.335	5.506.320.958
Toplam	**22.009.566.390**	**21.361.008.371**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçların likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

11. Diğer Alacaklar ve Diğer Borçlar

Grup'un kısa vadeli diğer alacakları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	781.321.898	1.179.545.760
Verilen Depozito ve Teminatlar(*)	*781.321.898*	*1.179.545.760*
Toplam	**781.321.898**	**1.179.545.760**

(*) Verilen Depozito ve Teminatlar hesabında bulunan "300.378.757 TL" Grup'un kaldıraçlı alım satım işlemlerini gerçekleştirmiş olduğu finans kuruluşlarında bulunan hesap bakiyelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 365.605.075 TL). Ayrıca "437.136.562 TL" Grup'un piyasa risk limitleri nezdinde Takasbank'ta günlük olarak hesaplanan ve bulundurulması gereken teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 646.356.825 TL). 43.806.579 TL Portföy bankalar teminatına verilmiş vadeli mevduat bakiyesinden oluşturmaktadır. (31 Aralık 2025: 167.583.860 TL).

Grup'un uzun vadeli diğer alacakları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	139.068.737	172.268.633
Toplam	**139.068.737**	**172.268.633**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Grup'un kısa vadeli diğer borçları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	185.336.190	*147.363.093*
Alınan Depozito ve Teminatlar	--	*283.231.177*
Diğer Çeşitli Borçlar	491.125.570	*584.027.824*
Toplam	**676.461.760**	**1.014.622.094**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer borçların likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

12. Türev Araçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

13. Stoklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

14. Canlı Varlıklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

15. Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	15.585.286	22.559.427
Toplam	**15.585.286**	**22.559.427**

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Yıllara Ait Giderler	8.049.860	7.522.115
Toplam	**8.049.860**	**7.522.115**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirleri bulunmamaktadır.

16. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

17. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

18. Maddi Duran Varlıklar

Grup'un maddi duran varlıkları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet Değeri	625.408.997	592.063.561
Birikmiş Amortisman (-)	(294.045.430)	(224.942.767)
Toplam	**331.363.567**	**367.120.794**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un maddi duran varlık hareket tabloları aşağıda açıklanmıştır.

30 Eylül 2026

Maliyet	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Binalar	9.672.516	--	--	9.672.516
Tesis, Makine ve Cihazlar	266.778.430	22.076.877	(2.745.521)	286.109.786
Taşıtlar	4.915.498	--	--	4.915.498
Demirbaşlar	26.290.712	461.027	--	26.751.739
Özel Maliyetler	284.406.405	13.553.053	--	297.959.458
Toplam	**592.063.561**	**36.090.957**	**(2.745.521)**	**625.408.997**

Birikmiş Amortisman (-)	1 Ocak 2026	Dönem Amortismanı	Çıkış	30 Eylül 2026
Binalar	419.142	48.363	--	467.505
Tesis, Makine ve Cihazlar	148.133.801	30.863.713	(117.544)	178.879.970
Taşıtlar	3.477.889	393.581	--	3.871.470
Demirbaşlar	8.994.277	3.737.666	--	12.731.943
Özel Maliyetler	63.917.658	34.176.884	--	98.094.542
Toplam	**224.942.767**	**69.220.207**	**(117.544)**	**294.045.430**
Maddi Duran Varlıklar, net	**367.120.794**			**331.363.567**

30 Eylül 2025

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Binalar	9.268.837	--	--	9.268.837
Tesis, Makine ve Cihazlar	301.376.671	6.510.646	(51.454.329)	256.432.988
Taşıtlar	46.322.872	--	(4.745.115)	41.577.757
Demirbaşlar	29.798.009	4.102.000	(8.591.661)	25.308.348
Özel Maliyetler	182.969.144	77.691.529	(15.669.607)	244.991.066
Toplam	**569.735.533**	**88.304.175**	**(80.460.712)**	**577.578.996**

Birikmiş Amortisman (-)	1 Ocak 2025	Dönem Amortismanı	Çıkış	30 Eylül 2025
Binalar	216.272	139.033	--	355.305
Tesis, Makine ve Cihazlar	161.749.880	34.513.627	(48.759.752)	147.503.755
Taşıtlar	19.763.544	6.483.142	(3.717.007)	22.529.679
Demirbaşlar	4.816.250	4.385.360	(1.797.962)	7.403.648
Özel Maliyetler	35.504.195	17.706.954	(13.943.066)	39.268.083
Toplam	**222.050.141**	**63.228.116**	**(68.217.787)**	**217.060.470**
Maddi Duran Varlıklar, net	**347.685.392**			**360.518.526**

Grup'un kullanım hakkı varlıkları 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Maliyet	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Gayrimenkul	272.880.851	--	--	272.880.851
Toplam	**272.880.851**	**--**	**--**	**272.880.851**

Birikmiş Amortisman (-)	1 Ocak 2026	Amortisman Gideri	Çıkış	30 Eylül 2026
Gayrimenkul	118.195.403	106.373.613	--	224.569.016
Toplam	**118.195.403**	**106.373.613**	**--**	**224.569.016**
Kullanım Hakkı Varlıkları, net	**154.685.448**			**48.311.835**

30 Eylül 2025

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Gayrimenkul	210.315.876	141.681.590	--	351.997.466
Toplam	**210.315.876**	**141.681.590**	**--**	**351.997.466**

Birikmiş Amortisman (-)	1 Ocak 2025	Amortisman Gideri	Çıkış	30 Eylül 2025
Gayrimenkul	92.415.794	137.114.475	--	229.530.269
Toplam	**92.415.794**	**137.114.475**	**--**	**229.530.269**
Kullanım Hakkı Varlıkları, net	**117.900.082**			**122.467.197**

19. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet Değeri	44.480.544	46.883.570
Birikmiş İtfa Payı (-)	(34.728.995)	(29.813.662)
Toplam	**9.751.549**	**17.069.908**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıda açıklanmıştır.

30 Eylül 2026

Maliyet	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Haklar	46.883.570	--	--	46.883.570
Toplam	**46.883.570**	**--**	**--**	**46.883.570**
Birikmiş İtfa Payı (-)	**1 Ocak 2026**	**Dönem Amortismanı**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Haklar	29.813.662	7.318.359		37.132.021
Toplam	**29.813.662**	**7.318.359**	**--**	**37.132.021**
Maddi Olmayan Duran Varlık, Net	**17.069.908**			**9.751.549**

30 Eylül 2025

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Haklar	41.363.332	925.009	(2.136.208)	40.152.133
Toplam	**41.363.332**	**925.009**	**(2.136.208)**	**40.152.133**
Birikmiş İtfa Payı (-)	**1 Ocak 2025**	**Dönem Amortismanı**	**Çıkış**	**30 Eylül 2025**
Haklar	22.339.079	4.970.025	(2.094.601)	25.214.503
Toplam	**22.339.079**	**4.970.025**	**(2.094.601)**	**25.214.503**
Maddi Olmayan Duran Varlık, Net	**19.024.253**			**14.937.630**

Şerefiye

Grup'un şerefiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

20. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	3.026.620	16.580.668
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	234.284.574	93.107.860
Ödenecek SGK Primleri	12.365.123	2.622.037
Toplam	**249.676.317**	**112.310.565**

21. Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

22. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	**31.312.291**	**29.212.692**
İzin Karşılıkları	31.312.291	29.212.692
Diğer Karşılıklar	**--**	**119.285.050**
Tahvil Repo Reeskont Karşılığı	--	119.285.050
Toplam	**31.312.291**	**148.497.742**

Dönem içerisindeki izin karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
1 Ocak, Dönem Başı	29.212.692	22.705.250
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	7.754.482	11.402.491
Parasal Kayıp	(5.654.883)	(4.391.681)
30 Eylül, Dönem Sonu	**31.312.291**	**29.716.060**

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvili, pay senetleri ve yatırım fonlarının nominal tutarlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri Portföyü - Devlet Tahvili ve Hazine Bonosu	1.322.921.310	4.304.725.673
Pay Senetleri	12.179.703.134.584	13.860.214.087.592
Yatırım Fonu Alacakları	3.075.048.476	5.140.670.720
Varantlardan Alacaklar	9.386.639.966.000	11.345.522.382.192
Kıymetli Maden Alacakları	121.491.998	--
Toplam	**21.570.862.562.368**	**25.215.181.866.177**

Gayri Nakdi Yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş olduğu teminat mektubunun dökümü aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminat Mektupları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Piyasası Kurulu	880	1.094
Borsa İstanbul A.Ş.	180.000	223.771
Takas Bank A.Ş.	122.425.000	152.195.513
Milli Piyango İdaresi	630.000	783.199
Kira için verilen	262.500	326.334
Toplam	**123.498.380**	**153.529.911**

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Grup 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Teminat-Rehin-İpotek

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	Toplam TL Karşılıkları	USD	EURO	TL
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	123.498.380	--	--	123.498.380
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
Toplam	**123.498.380**	**--**	**--**	**123.498.380**

31 Aralık 2025

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	Toplam TL Karşılıkları	USD	EURO	TL
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	153.529.911	--	--	153.529.911
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
Toplam	**153.529.911**	**--**	**--**	**153.529.911**

Aktif Değerler Üzerindeki Sigorta Teminatı

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 466.498.208,00 TL (31 Aralık 2025: 315.243.372 TL) sigorta teminatı bulunmaktadır.

23. Taahhütler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

24. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	33.175.334	31.447.646
Toplam	**33.175.334**	**31.447.646**

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Yıllık iskonto oranı(%)	3,78%	3,63%
Emeklilik olasılığı	98,00%	98,00%

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 73.730 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2025: 64.949 TL).

Sonuç olarak, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**
1 Ocak, Dönem Başı	**31.447.646**	**25.293.904**
Cari Hizmet Maliyeti	13.872.261	11.948.008
Faiz Maliyeti	1.207.759	509.202
Dönem İçi Ödeme	(7.295.795)	(1.756.207)
Parasal Kayıp	(6.056.537)	(2.633.578)
30 Eylül, Dönem Sonu	**33.175.334**	**33.361.329**

25. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar ve Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

26. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Grup'un diğer dönen varlıkları 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel Avansları	1.439.345	1.970.747
İş Avansları	6.650.227	7.385.250
Diğer (*)	2.471.692.456	654.320.319
Toplam	**2.479.782.028**	**663.676.316**

(*) Diğer dönen varlıklar hesabında meydana gelen artış, ağırlıklı olarak Takasbank Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu (TEFAS) işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Söz konusu bakiye, TEFAS üzerinden gerçekleştirilen müşteri fon alım ve satım işlemlerinin piyasada iptal edilmesi sonucunda oluşan ve takas süreci henüz tamamlanmamış müşteri takas alacaklarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili işlemlerden kaynaklanan alacak bakiyesi 2.235.273.908 TL olup, söz konusu tutarlar takas ve mutabakat süreçlerinin tamamlanmasını takiben tahsil edilmek üzere takip edilmektedir.

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un diğer uzun vadeli varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

27. Özkaynaklar

(i) Sermaye

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Pay Sahipleri	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Sibel Gökalp	26.500.666	1,38%	13.250.333	1,38%
Hedef Holding Anonim Şirketi	583.322.102	30,37%	291.661.051	30,37%
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	156.779.888	8,16%	79.287.101	8,26%
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	173.056.158	9,01%	87.956.653	9,16%
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	59.201.973	3,08%	60.296.148	6,28%
Diğer (Halka Açık Kısım)	921.811.213	48,00%	427.884.714	44,55%
Toplam Ödenmiş Sermaye	**1.920.672.000**	**100,00%**	**960.336.000**	**100,00%**
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.061.079.376		1.032.186.638	
Toplam Enflasyon Düzeltmesi Sermaye	**2.981.751.376**		**1.992.522.638**	

Grup'un sermayesi, her biri 1 TL itibari değerde ve 19.206.720 (31 Aralık 2025: 9.603.360 adet) adedi (Sibel GÖKALP: 19.206.720) imtiyazlı, 1.901.465.280 adedi (31 Aralık 2025: 950.732.640 adet) ise imtiyazsız nama yazılı olmak üzere toplam 1.920.672.000 (31 Aralık 2025: 960.336.000 adet) adet paya ayrılmıştır. İmtiyazlı paylar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. İmtiyazlı paylara sahip paydaşların veya yetkililerin bir pay için 15 (on beş) oyu, diğer paydaşların bir pay için 1 (bir) oyu bulunmaktadır.

(ii) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Grup'un paylara ilişkin Primler/İskontolar tutarı 3.191.054 TL'dir (31 Aralık 2025: 3.191.054 TL).

(iii) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Birikmiş aktüeryal kazanç ve kayıplar aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(188.356)	(188.356)
Toplam	**(188.356)**	**(188.356)**

(iv) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Grup'un kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri aşağıda gösterilmiştir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan (Kayıplar) / Kazançlar	183.000.539	169.531.045
Toplam	**183.000.539**	**169.531.045**

(v) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki yıllık dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu madde 519'a göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da, pay sahiplerine sermayenin %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir.
Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Yasal Yedekler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yasal Yedekler	60.616.838	60.616.838
Toplam	**60.616.838**	**60.616.838**

(vi) Geçmiş Yıllar Karları

Geçmiş Yıllar Karları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Geçmiş Yıllar Karları	511.280.464	683.593.383
Toplam	**511.280.464**	**683.593.383**

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesine ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne uygun olarak yapmak zorundadırlar. Söz konusu Tebliğ'e göre payları borsada işlem gören ortaklıkların kar dağıtım zorunluluğu bulunmamakta olup, şirketler karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtabilmektedir.

(vii) Özkaynaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla özkaynak tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Özkaynaklar	**3.987.824.919**	**3.704.586.154**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**3.987.824.919**	**3.697.289.683**
Ödenmiş Sermaye	1.920.672.000	960.336.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.061.079.375	1.032.186.638
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	3.191.054	3.191.054
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	(188.356)	(188.356)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı (Giderler)/Gelirler	183.000.539	169.531.045
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	60.616.838	60.616.838
Geçmiş Yıllar Karları	511.280.464	683.593.383
Net Dönem Karı	248.173.005	788.023.081
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**--**	**7.296.471**

28. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Grup'un satışları ve maliyetleri aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat (net)	**15.978.632.143**	**6.096.540.094**	**32.157.467.202**	**3.254.751.084**
Pay Senetleri	12.152.761.270	4.450.293.969	29.249.366.394	2.043.021.250
Varant Gelirleri	299.370.377	57.237.163	98.169.040	34.421.352
Hizmet Gelirleri (net)				
Pay Alım / Satım Aracılık Komisyonları	859.367.314	239.900.976	551.626.694	204.549.119
KAS İşlemleri Aracılık Komisyonu	28.955.177	11.732.484	39.191.197	9.452.075
Vadeli İşlemler Alım / Satım Aracılık Komisyonları	248.007.641	66.988.450	256.607.847	75.125.812
Yabancı İşlemlerden Alınan Komisyonlar	5.276.162	633.002	4.122.202	1.934.400
Vadeli Mevduat İşlem Komisyonları	39.100.079	12.299.252	53.441.588	15.870.940
Halka Arz Aracılık Komisyonları	262.044.748	168.137.051	208.344.817	(15.723.433)
Bono İhracı Aracılık Komisyonu	51.290.929	7.350.538	49.448.353	18.411.474
Müşteri Ödünç Hizmet Komisyonu	48.657.510	11.952.906	--	--
Danışmanlık Hizmet Gelirleri	1.720.728	218.502	--	--
Diğer Gelirleri	14.480.229	4.413.935	8.300.776	797.904
KAS İşlemleri Gelirleri (*)	106.938.344	70.291.272	118.994.630	39.568.792
Hisse Repo Komisyonları	77.542.519	15.592.895	52.510.341	18.666.512
Yatırım Fonu Aracılık Komisyonları	40.479.097	14.091.948	18.237.263	7.238.117
İndirimler	**(164.845.372)**	**(15.286.590)**	**(61.576.599)**	**31.975.607**
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(99.319.113)	(9.957.450)	(21.231.330)	(9.128.110)
Portföy VİOP Uzlaşma Farkı (-)	(65.526.259)	(5.329.140)	(40.345.269)	41.103.716
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri	2.976.247.234	1.137.036.852	1.874.850.906	641.679.409
Müşteri Kredi Finansman Maliyeti (-)	(1.454.923.400)	(542.506.068)	(1.112.728.652)	(422.583.681)
Hasılat Toplamı	**15.592.470.586**	**5.710.378.537**	**31.408.906.797**	**2.704.405.648**
Satışların Maliyeti (-)				
Pay Senetleri (-)	(11.656.814.699)	(4.386.056.684)	(28.950.866.128)	(1.968.109.140)
Satışların Maliyeti (-)	**(11.656.814.699)**	**(4.386.056.684)**	**(28.950.866.128)**	**(1.968.109.140)**
Brüt Kar	**4.321.817.444**	**1.324.321.853**	**3.206.601.074**	**1.286.641.944**

(*) Kaldıraçlı alım satım işlemlerindeki gelirler netleştirilerek muhasebeleştirilmiştir.

29. Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Grup'un dönem sonları itibarıyla pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	(25.814.465)	(6.390.145)	(17.082.460)	(4.615.140)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(480.126.058)	(131.248.974)	(551.750.157)	(255.131.232)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.605.720.978)	(744.179.211)	(1.267.432.370)	(276.588.400)
Toplam	**(2.111.661.501)**	**(881.818.330)**	**(1.836.264.987)**	**(536.334.772)**

30. Niteliklerine Göre Giderler

Grup'un dönem sonları itibarıyla niteliklerine göre giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Ücret ve Giderleri	(25.814.465)	(6.390.145)	(17.082.460)	(4.615.140)
Toplam	**(25.814.465)**	**(6.390.145)**	**(17.082.460)**	**(4.615.140)**

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Borsa İlave Terminal Giderleri	(101.592.617)	(28.712.506)	(89.974.187)	(53.737.471)
Abone Gideri	(98.701.132)	(20.706.160)	(233.557.254)	(91.923.313)
BİAŞ Hisse Borsa Payı	(90.483.077)	(29.927.412)	(53.525.828)	(10.510.305)
Takas ve Saklama Giderleri	(77.692.612)	(22.740.668)	(35.595.636)	(35.595.587)
VİOP Borsa Payı	(62.898.860)	(14.413.323)	(69.833.390)	(37.119.850)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(23.710.646)	(6.473.401)	(29.787.119)	(13.047.012)
Ödünç Pay Piyasası Komisyonları	(15.155.935)	(3.751.428)	--	--
Tahvil ve Bono Piyasası Borsa Payı	(3.872.891)	(2.715.891)	(26.694.248)	(12.264.108)
Diğer	(6.018.288)	(1.808.185)	(12.782.495)	(933.586)
Toplam	**(480.126.058)**	**(131.248.974)**	**(551.750.157)**	**(255.131.232)**

Genel Yönetim Giderleri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Ücret ve Giderleri	(835.858.625)	(419.177.492)	(648.088.341)	(73.939.704)
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri (Aracı Kurumlar İçin)	(146.778.902)	(93.236.832)	(26.756.432)	(1.787.632)
TFRS 16 Dönem Amortisman Giderleri (Not 18)	(106.373.613)	(31.919.903)	(137.114.475)	(37.863.855)
Kiralama Giderleri	(88.093.756)	(44.797.158)	(82.547.067)	(23.847.099)
Bilgi İşlem Giderleri	(84.652.540)	(26.967.267)	(46.815.964)	(2.339.606)
Müşavirlik ve Denetim Giderleri	(80.633.945)	(39.493.483)	(53.160.956)	(39.642.871)
Amortisman Ve Tükenme Payları (Not 18-19)	(76.538.566)	(22.129.759)	(68.198.141)	(25.073.450)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(37.835.048)	(16.197.574)	(25.973.420)	(7.703.856)
Bakım Onarım Gideri	(32.173.456)	(5.796.128)	(62.556.549)	(32.863.896)
Aidat Giderleri	(26.353.487)	(8.906.268)	(20.629.083)	(440.370)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(21.513.654)	(14.074.146)	(28.998.429)	(18.510.455)
Haberleşme Giderleri	(20.356.873)	(8.446.819)	(16.137.998)	(74.099)
Vergi Resim ve Harç Giderleri (Aracı Kurumlar İçin)	(13.875.031)	(4.202.276)	(13.450.524)	(3.037.481)
Temizlik Giderleri	(6.701.709)	(2.446.690)	(2.580.706)	(1.086.941)
Sigortalama Giderleri	(5.383.706)	(2.063.556)	(5.349.540)	(329.468)
Yemek Giderleri	(2.862.943)	(1.121.191)	(3.920.282)	(856.359)
Kırtasiye Giderleri	(2.744.740)	(589.074)	(2.069.492)	(594.982)
Elektrik Isınma Giderleri	(1.928.141)	(814.197)	(3.356.957)	(1.171.658)
Diğer Giderler(Aracı Kurumlar İçin)	(15.062.243)	(1.799.398)	(19.728.014)	(5.424.618)
Toplam	**(1.605.720.978)**	**(744.179.211)**	**(1.267.432.370)**	**(276.588.400)**

31. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)

Grup'un dönem sonları itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirleri/giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Temettü Geliri	818.919	--	6.744.351	--
Kur Farkı Gelirleri	650.830.702	262.625.274	141.744.565	50.177.586
Sermaye Piyasası Araçları Değer Artışları	386.161.557	435.284.686	748.560.405	550.345.436
Diğer Gelirler	15.061.206	3.454.525	22.641.640	12.915.696
Toplam	**1.052.872.384**	**701.364.485**	**919.690.959**	**613.438.717**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur Farkı Giderleri	(612.691.580)	(296.642.742)	(96.387.436)	(22.720.167)
Kaldıraçlı Alım-Satım Komisyon Giderleri	(37.353.821)	(11.200.703)	(62.434.998)	(19.884.299)
Diğer Giderler	(75.658.310)	(15.837.487)	(66.363.979)	3.680.181
Toplam	**(725.703.711)**	**(323.680.932)**	**(225.186.413)**	**(38.924.285)**

32. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Grup'un dönem sonları itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Maddi Duran Varlık Satış Karı	2.614.923	1.727.582	9.931.985	894.453
Toplam	**2.614.923**	**1.727.582**	**9.931.985**	**894.453**

33. Finansman Gelirleri / Giderleri

Grup'un dönem sonları itibarıyla finansman gelirleri/giderleri aşağıdaki gibidir.

Finansman Gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gelirleri	379.509.057	62.603.539	320.365.859	128.133.707
Finansman Faaliyetlerinden Değerleme Gelirleri	56.313.138	32.879.194	242.563.378	--
Toplam	**435.822.195**	**95.482.733**	**562.929.237**	**128.133.707**

Finansman Giderleri (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Giderleri	(304.043.653)	(276.607.340)	(148.558.707)	(380.486.960)
Finansman Faaliyetlerinden Değerleme Giderleri	(865.137.514)	(798.135.762)	(244.183.100)	(226.720.029)
Toplam	**(1.169.181.167)**	**(1.074.743.102)**	**(392.741.807)**	**(607.206.989)**

34. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

35. Gelir Vergileri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem Vergi Gideri (-)	(265.244.261)	(60.228.778)	(209.039.769)	(59.032.413)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri (-)	(34.012.569)	(14.058.751)	(44.682.199)	(2.059.988)
Toplam	**(299.256.830)**	**(74.287.529)**	**(253.721.968)**	**(61.092.401)**

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 30 (2025: %30) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

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 25'inci 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.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında 2026 yılı içinde gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %30, 2025 yılı içinde gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %30, 2025 yılı sonrasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %30 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi oranı %30'dur (2025: %30'dur).

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Faiz düzeltmeleri	1.747.473	1.885.203	524.242	565.561
İştirak düzeltmeleri	425.000	528.349	127.500	158.505
İzin karşılığına ilişkin düzeltmeler	31.252.966	29.212.692	9.375.890	8.763.808
Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin düzeltmeler	(29.334.673)	(24.814.112)	(8.800.402)	(7.444.234)
Finansal yatırım değerleme düzeltmeleri	100.895.968	129.959.061	30.268.790	38.987.718
Maddi duran varlıklarda maliyet ve amortisman düzeltmeleri	(259.304.663)	(315.208.000)	(77.802.179)	(94.562.400)
Kullanım Hakkı Varlıkları	37.525.312	46.700.975	11.257.594	14.010.293
Diğer	29.708.886	53.923.620	8.921.587	16.177.086
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	**(87.083.731)**	**(77.812.212)**	**(26.126.978)**	**(23.343.663)**

36. Pay Başına Kazanç / Kayıp

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait pay başına kazanç/kayıpları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Net dönem karı	248.173.005	(631.753.530)	776.387.090	598.792.333
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	1.920.672.000	1.920.672.000	960.336.000	960.336.000
1 TL Nominal Bedelli Pay Başına Düşen Kazanç	**0,13**	**(0,33)**	**0,81**	**0,62**

37. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	37.200	410.037
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	9.458
Talkinvest Yazılım ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	--	3.169
İdeacore Finansal Yatırımlar A.Ş.	--	6.620
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	33.237
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	54.000	--
Namık Kemal Gökalp	246.760	--
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	--	70.781
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	11.338	--
Zen Merkezleri Hizmetleri ve Filo Kiralama A.Ş.	18.029	--
Toplam	**367.327**	**533.302**

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacağı ile diğer borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	565.296
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	4.700.847	3.671.553
Hedef Holding A.Ş.	896.802	1.721.778
BKD Finansal ve Yönetim Danışmanlık A.Ş.	1.601.400	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	4.319.485	3.735.652
Zen Merkezleri Hizmetleri ve Filo Kiralama A.Ş.	2.995.869	891.213
Skyalp Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	--	956.745
Toplam	**14.514.403**	**11.542.237**

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	177.032.869	206.920.154
Toplam	**177.032.869**	**206.920.154**

1 Ocak - 30 Eylül 2026

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar ve/veya Elde Edilen Gelirler	Hizmet Satışı	Diğer
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	9.448
Hedef Holding A.Ş.	--	389.485
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	65.268
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Fonu	2.708.550	--
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	405.000	--
İdeal Data Finansal Tek.A.Ş.	279.000	23.460
Skyalp Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	--	18.892
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	1.548.500	15.025
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	5.117
Toplam	**4.941.050**	**526.695**

1 Ocak – 30 Eylül 2025

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar ve/veya Elde Edilen Gelirler	Hizmet Satışı	Diğer
İdeacore Yazılım A.Ş.	--	6.328
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	--	6.295.144
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	2.525
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	39.432
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	45.359
Hedef Holding A.Ş.	--	50.585
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	5.028
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş	--	10.005
Toplam	**--**	**6.454.406**

1 Ocak - 30 Eylül 2026

İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler	Hizmet Alışı	Diğer
Bkd Finansal Ve Yönetim Danışmanlık A.Ş.	14.130.000	--
Hedef Holding A.Ş.	--	4.826.029
Hedef Portföy Yön. A.Ş. İkinci Gayr. Yat. Fon.	27.468.076	2.611.336
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	720.919	--
Hedef Projelendirme Ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	720.000	--
İdeal Data Finansal Tek.A.Ş.	37.802.728	--
Namık Kemal Gökalp	56.147.283	--
Skyalp Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	746.262	1.118.135
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	49.079.045	1.344.782
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.	1.808.160	--
Toplam	**188.622.473**	**9.900.282**

1 Ocak – 30 Eylül 2025

İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler	Hizmet Alışı	Diğer
BKD Finansal ve Yönetim Danışmanlık A.Ş.	18.331.082	--
Hedef Holding A.Ş.	--	6.057.971
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	1.866.397
Hedef Projelendirme ve Gayr. Geliştirme A.Ş.	704.443	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	33.846.908	--
Namık Kemal GÖKALP	1.385.273	--
Skyalp Finansal Tek. A.Ş.	3.891.949	345.224
Zen Merkezi Hizmetleri ve Filo Kiralama Anonim Şirketi	64.231.092	4.779
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	25.768.800	2.060.213
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.	3.980.688	--
Toplam	**152.140.235**	**10.334.584**

38. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni paylar çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Borçlar	27.206.096.106	29.268.465.456
Hazır Değerler	(10.649.470.668)	(13.985.885.879)
Net Borç	16.556.625.438	15.282.579.577
Toplam Öz Sermaye	3.987.824.919	3.704.586.154
Toplam Sermaye	20.544.450.357	18.987.165.731
Net Borç/ Toplam Sermaye Oranı	**80,59%**	**80,49%**

Kredi Riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, önceki dönemde olduğu gibi derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören pay senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
Cari Dönem	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**Borsa Para Piyasasından Alacaklar**	**Bankadaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**367.327**	**14.261.181.913**	**--**	**920.390.635**	**2.469.666.357**	**50.000.000**	**5.017.635.564**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	367.327	14.261.181.913	--	920.390.635	2.469.666.357	50.000.000	5.017.635.564
A. Vadesi Geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	367.327	14.261.181.913	--	920.390.635	2.469.666.357	50.000.000	5.017.635.564
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	5.988.581	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	(5.988.581)	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların 11.412.416.155 TL' si müşterilerden olan kredili ve kredisiz alacaklardan, 2.181.066.335 TL' si VİOP'a verilen teminat alacaklarından oluşmaktadır. 273.583.736 TL kaldıraçlı alım satım işlemleri, 124.322.845 TL'si Kas işlemleri teminat yedekleri, Ödünç alınan menkul kıymetler ve diğer alacaklar 32.821.552 TL'dir. Diğer alacaklar bakiyesi 237.338.617 TL'den oluşmaktadır. Söz konusu teminat alacakları, niteliği gereği kredi kalitesi yüksek niteliktedir. Kredili alacakların tamamı müşterilerden alınan teminatlar ile güvence altındadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
Önceki Dönem	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**Borsa Para Piyasasından Alacaklar**	**Bankadaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**533.302**	**13.549.750.716**	**--**	**1.351.814.393**	**2.852.433.312**	**11.983.073.502**	**437.465.010**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	533.302	13.549.750.716	--	1.351.814.393	2.852.433.312	11.983.073.502	437.465.010
A. Vadesi Geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	533.302	13.549.750.716	--	1.351.814.393	2.852.433.312	11.983.073.502	437.465.010
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	8.418.226	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	(8.418.226)	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların 6.781.560.345 TL' si müşterilerden olan kredili ve kredisiz alacaklardan, 5.788.288.970 TL' si VİOP'a verilen teminat alacaklarından oluşmaktadır. 491.550.418 TL kaldıraçlı alım satım işlemleri, 71.767.639 TL'si Kas işlemleri teminat yedekleri, Ödünç alınan menkul kıymetler ve diğer alacaklar 388.011.516 TL'dir. Diğer alacaklar bakiyesi 29.105.130 TL'den oluşmaktadır. Söz konusu teminat alacakları, niteliği gereği kredi kalitesi yüksek niteliktedir. Kredili alacakların tamamı müşterilerden alınan teminatlar ile güvence altındadır.

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Grup'un önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**4.802.256.339**	**4.834.156.954**	**4.698.009.575**	**75.527.349**	**60.620.031**
Banka Kredileri	170.000.000	188.190.000	188.190.000	--	--
Kira Yükümlülükleri	137.106.152	150.816.767	14.669.388	75.527.349	60.620.031
İhraç Edilmiş Finansman Bonosu	3.818.128.517	3.818.128.517	3.818.128.517	--	--
Diğer Finansal Borçlar	559.910	559.910	559.910		
Diğer Borçlar	676.461.760	676.461.760	676.461.760	--	--

Önceki Dönem

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**7.542.961.205**	**7.684.411.629**	**7.513.419.181**	**73.973.016**	**97.019.432**
Banka Kredileri	2.673.896.383	2.797.311.919	2.797.311.919	--	--
Kira Yükümlülükleri	185.305.219	203.835.741	32.843.293	73.973.016	97.019.432
İhraç Edilmiş Finansman Bonosu	3.667.473.401	3.667.473.401	3.667.473.401	--	--
Diğer Finansal Borçlar	1.664.108	1.168.474	1.168.474	--	--
Diğer Borçlar	1.014.622.094	1.014.622.094	1.014.622.094	--	--

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Grup, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve pay senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Grup menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve pay senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Grup Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yabancı Para Riski

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Grup, döviz cinsinden kredileri nedeniyle net yabancı para açık pozisyonu taşımamaktadır. Bu çerçevede, Grup, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

Döviz Pozisyonu Tablosu

		30 Eylül 2026			
Cari Dönem	**TL Karşılığı**	**USD**	**Euro**	**JPY**	**Diğer**
1. Ticari Alacaklar	111.836.508	2.286.433	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	446.655.945	8.475.815	514.794	5.845.501	26.158
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
3. Diğer	300.086.467	6.135.094	--	--	--
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**858.578.920**	**16.897.342**	**514.794**	**5.845.501**	**26.158**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	199.883.711	3.944.608	125.035	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	**199.883.711**	**3.944.608**	**125.035**	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.058.462.631**	**20.841.950**	**639.829**	**5.845.501**	**26.158**
10. Ticari Borçlar	74.795.971	1.165.000	320.000	--	1.000
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	300.086.467	6.135.094	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**374.882.438**	**7.300.094**	**320.000**	**--**	**1.000**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**374.882.438**	**7.300.094**	**320.000**	**-**	**1.000**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**683.580.193**	**13.541.856**	**319.829**	**5.845.501**	**25.158**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**683.580.193**	**13.541.856**	**319.829**	**5.845.501**	**25.158**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--	--

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 30 Eylül 2026

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	66.260.705	(66.260.705)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**66.260.705**	**(66.260.705)**
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	1.776.865	(1.776.865)
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	**1.776.865**	**(1.776.865)**
Japon Yeni' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7-Japon Yeni Net Varlık / (Yükümlülüğü)	181.737	(181.737)
8- Japon Yeni Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
9- Japon Yeni Net Etki (7+8)	**181.737**	**(181.737)**
TOPLAM	**68.219.307**	**(68.219.307)**

Döviz Pozisyonu Tablosu

		31 Aralık 2025		
Önceki Dönem	**TL Karşılığı**	**USD**	**Euro**	**JPY**
1. Ticari Alacaklar	32.747.167	764.008	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	93.950.052	1.621.172	301.819	8.619.737
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	390.973.008	9.121.605	--	--
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**517.670.227**	**11.506.785**	**301.819**	**8.619.737**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	480.736.826	10.987.688	193.828	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	**480.736.826**	**10.987.688**	**193.828**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**998.407.053**	**22.494.473**	**495.647**	**8.619.737**
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	390.973.008	9.121.606	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**390.973.008**	**9.121.606**	**--**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**390.973.008**	**9.121.606**	**--**	**--**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**607.434.045**	**13.372.867**	**495.647**	**8.619.737**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**607.434.045**	**13.372.867**	**495.647**	**8.619.737**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem 31 Aralık 2025		
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	55.506.494	(55.506.494)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**55.506.494**	**(55.506.494)**
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	2.416.336	(2.416.336)
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	**2.416.336**	**(2.416.336)**
Japon Yeni' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7-Japon Yeni Net Varlık / (Yükümlülüğü)	241.172	(241.172)
8- Japon Yeni Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
9- Japon Yeni Net Etki (7+8)	**241.172**	**(241.172)**
TOPLAM	**58.164.002**	**(58.164.002)**

30 Eylül 2026 tarihinde; diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha düşük olsaydı vergi öncesi kar 10.944.723 TL daha yüksek olacaktı, söz konusu faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı vergi öncesi kar 10.944.723 TL daha düşük olacaktı.. 31 Aralık 2025 tarihinde; diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha düşük olsaydı vergi öncesi kar 62.682.844 TL daha yüksek olacaktı, sözkonusu faiz 100 baz puan daha yüksek olsaydı vergi öncesi kar 62.682.844 TL daha düşük olacaktır.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıda açıklanmıştır:

Sabit Faizli Finansal Araçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal Varlıklar (Vadeli Mevduat)	2.875.686.718	162.948.994
Finansal Yükümlülükler	(4.125.794.579)	(6.528.339.111)

Fiyat Riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un fiyat riski pozisyonu tablosu aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	1.996.405.527	2.333.775.095
Toplam	**1.996.405.527**	**2.333.775.095**

39. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

30 Eylül 2026	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Kredi ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gösterilen Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Dipnot
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	10.649.470.668	--	--	--	--	10.649.470.668	10.649.470.668	**6**
Ticari alacaklar	--	14.261.549.240	--	--	--	14.261.549.240	14.261.549.240	**10**
Finansal yatırımlar	--	--	646.737	2.469.019.620	--	2.469.666.357	2.469.666.357	**7**
Finansal Yükümlülükler								
Finansal borçlar	--	--	--	--	4.125.794.579	4.125.794.579	4.125.794.579	**8**
Ticari borçlar	--	--	--	--	22.009.566.390	22.009.566.390	22.009.566.390	**10**
31 Aralık 2025								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	13.985.885.879	--	--	--	--	13.985.885.879	13.985.885.879	**6**
Ticari alacaklar	--	13.550.284.018	--	--	--	13.550.284.018	13.550.284.018	**10**
Finansal yatırımlar	--	--	646.737	2.851.786.575	--	2.852.433.312	2.852.433.312	**7**
Finansal Yükümlülükler								
Finansal borçlar	--	--	--	--	6.528.339.111	6.528.339.111	6.528.339.111	**8**
Ticari borçlar	--	--	--	--	21.361.008.371	21.361.008.371	21.361.008.371	**10**

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

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

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerle 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 kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve pay senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Varlıklar	--	2.469.019.620	646.737	**2.469.666.357**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık	--	2.469.019.620	--	**2.469.019.620**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık	--	--	646.737	**646.737**

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Varlıklar	--	2.851.786.575	646.737	**2.852.433.312**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık	--	2.851.786.575	--	**2.851.786.575**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlık	--	--	646.737	**646.737**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün 1. kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

40. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da finansal tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Vergi Usül Kanunları'na uygun olarak hazırlanan özkaynak kalemleri ile TMS/TFRS'lere göre sunulan tutarlar karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir:

Parasal Kazanç/Kayıp

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(815.087.222)**	**(473.593.206)**
Kullanım hakkı varlıkları	35.046.351	5.417.499
Maddi duran varlıklar	312.527.536	146.610.928
Maddi olmayan duran varlıklar	31.584.440	7.066.174
Ertelenmiş vergi varlıkları	43.632.489	22.184.816
Sermaye	(1.788.880.164)	(1.484.995.585)
Geçmiş yıllar karları/zararları net	551.002.126	830.122.962
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(57.901.953)**	**9.797.509**
Hasılat	(1.076.024.891)	(481.657.144)
Satışların maliyeti	922.525.176	379.410.499
Pazarlama giderleri	46.911.502	13.990.553
Genel yönetim giderleri	122.342.300	112.054.048
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(7.685.151)	(26.433.222)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(145.612)	(155.067)
Finansman gelir/giderleri	(65.825.277)	12.587.842
Net parasal pozisyon kayıpları	**(872.989.176)**	**(463.795.697)**

41. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket'in aktifinde yer alan, Şükrüpaşa Mahallesi, Zübeyde Hanım Caddesi, Trakya Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Blokları, N3/2, Merkez/EDİRNE adresinde bulunan, Edirne Ticaret Sicili'ne 9817 sicil numarası ve 0772151432100001 Mersis No ile kayıtlı, 7721514321 Vergi Kimlik No'lu, SNT Yazılım ve Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin ("SNT") sermayesinde yer alan toplam 10.204.082 Adet, beheri 1,00 TL itibari değerde toplam 10.204.082,00 TL sermayeyi temsil eden 5.000.000 adet (A) grubu, 5.204.082 adet (B) grubu payların ilişkili taraf olmayan Sonat BAYRAM ile şirket arasında imzalanacak Pay Devir Sözleşmesi ile pazarlık usulü ve özkaynak değerine göre belirlenen 4.757.384,44 TL bedel üzerinden 9 Ekim 2026 tarihinde, devir ve ödeme işlemleri tamamlanmış olup SNT nezdindeki pay oranı %0,00 olmuştur.

Şirket'in 8.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 960.336.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 960.336.000 TL artırılarak 1.920.672.000,00 TL'ye yükseltilmesi ile ilgili olarak Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesi yeni şekliyle 12 Ekim 2026 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

14 Ekim 2026 tarihinde;

1-Yönetim Kurulu üyesi Namık Kemal GÖKALP'in Yönetim Kurulu üyeliğinden vaki istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği'ne müstafi üyenin görev süresini tamamlamak üzere Mehmet Ali GÖKALP' in atanmasına ve bu atamanın şirketçe yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

2-Yönetim Kurulu üyesi Mehmet Ziya GÖKALP'in Yönetim Kurulu üyeliğinden istifasının kabulüne, Mehmet Ziya GÖKALP'in vaki istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği'ne müstafi üyenin görev süresini tamamlamak üzere Halil Emre ERDİNÇ' in atanmasına ve bu atamanın şirketçe yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

3-Yönetim kurulunda görev dağılımında Mehmet Ali GÖKALP'in 26 Nisan 2027 tarihine dek Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmasına, Halil Emre ERDİNÇ' in 26 Nisan 2027 tarihine dek Yönetim Kurulu Başkan yardımcısı olarak atanmasına,

4-Şirket'te Operasyonlardan Sorumlu Başkan "COO" olarak görev yapan Tamer AKBAL'ın (A) Grubu sınırlı imza yetkisinin iptaline,

5-Mehmet Ziya GÖKALP ve Namık Kemal GÖKALP'e verilen sınırlı ve sınırsız imza yetkilerinin iptaline,

6-Şirket'in, herhangi bir konu veya tutar sınırlaması olmaksızın, en geniş şekilde Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Ali GÖKALP ile Yönetim Kurulu Üyesi Halil Emre ERDİNÇ' in müştereken Şirket kaşesi veya unvanı üzerine atacakları iki imza ile temsil ve ilzam olunmasına,

7-Yönetim Kurulu üyesi ataması, görev dağılımı, sınırlı ve sınırsız imza yetkisi iptali ilgili alınan bu kararlar 4 Kasım 2026 tarihinde Ticaret Sicilinde tescil edilmiştir.

Şirket'in Odunluk Mahallesi Lefkoşe Caddesi Ofis 16 İş Merkezi N4/24 Nilüfer/Bursa adresinde bulunan Bursa İrtibat Büromuzun 31 Ekim 2026 tarihi itibarıyla,

Şirket'in Akat Mah. Meydan Sokak Edin Suner Plaza No:14 İç Kapı No:4 Beşiktaş / İSTANBUL adresinde bulunan, İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Etiler Şubesi 'nin, 19 Ekim 2026 tarihli Ticaret Sicil Kapanış Tescili ile birlikte, Maslak Mah. AOS 55. Sk. 42 Maslak B Blok Sit. No:4, İç Kapı No:743 Sarıyer/İSTANBUL adresinde bulunan, İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Maslak Şubesi' nin, 19 Ekim 2026 tarihli Ticaret Sicil Kapanış Tescili ile birlikte, herhangi bir mağduriyete mahal vermeden gerekli bildirimler yapılarak irtibat bürosu ve şube müşterilerinin Genel Müdürlük'e aktarılmasına,

Şirket'in Kızılırmak Mah. Ufuk Üniversitesi Cad. No:4, İç Kapı No:47 Çankaya/ANKARA adresinde bulunan, İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Söğütözü Şubesi' nin 19 Ekim 2026 tarihli Ticaret Sicil Kapanış Tescili ile birlikte, herhangi bir mağduriyete mahal vermeden gerekli bildirimler yapılarak şube müşterilerinin Ankara Şubesine aktarılmasına,

Atatürk Mahallesi Ertuğrulgazi Sokak Metropol İstanbul C1 Blok Daire: 44- 45 Ataşehir/İSTANBUL adresinde faaliyet gösteren Ataşehir İrtibat Bürosunun, tüm ekipman ve personeli ile, Atatürk Mahallesi Ertuğrulgazi Sokak Metropol İstanbul C1 Blok Daire:44 Ataşehir/İSTANBUL adresine nakline karar verilmiştir.

Şirket'in Çınarlı Mah. 61027 Sk. Sunar Nuri Çomu İş Merk. A Blok N18 Daire Kat / N 4/23 Seyhan/ADANA adresinde bulunan İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Adana İrtibat Bürosunun 31 Ekim 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in Tuğlacıbaşı Mah. Bağdat Cad. N201 Daire:6 Kadıköy / İSTANBUL adresinde bulunan İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Göztepe İrtibat Bürosunun 31 Ekim 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in Sümer Mahallesi Sümer Mahallesi, 2482/2 Sokak, Skycity İş Merkezi, B Blok, 103 Nolu Ofis, Kat:11 Merkezefendi /DENİZLİ adresinde bulunan İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Denizli Şubesinin 27 Ekim 2026 tarihli Ticaret Sicil kapanış Tescil işlemleri sonrasında müşterilerin Genel Müdürlük'e aktarılmasına, karar verilmiştir.

19 Ekim 2026 tarihinde; İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi' nde organizasyonel yapılanmalar sebebiyle, 19 Ekim 2026 tarihi itibari ile grup bünyesinde istihdam edilen ortalama toplam personel sayısında, kamuya açıklanan son konsolide bilançoda yer alan ortalama personel sayısına göre %19 azalış gerçekleşmiştir. 19 Ekim 2026 tarihi itibarıyla, istihdam edilen ortalama personel 226 kişiye düşmüştür (30 Haziran 2026 itibarıyla, ortalama toplam personel 279).