Şeker Yatırım
Menkul Değerler
Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

Finansal Durum Tablosu
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Özkaynaklar Değişim Tablosu
Nakit Akış Tablosu
Finansal Tablolar Tamamlayıcı Dipnotlar

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

	Notlar	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**2,267,358,873**	**3,056,578,293**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	162,298,227	194,730,845
Finansal Yatırımlar	4	404,018,796	176,665,746
Ticari Alacaklar	6	1,686,549,914	2,671,248,502
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*1,686,549,914*	2,671,248,502
Peşin Ödenmiş Giderler	9	12,657,974	13,933,200
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8, 16	1,833,962	-
Duran Varlıklar		**537,217,936**	**728,461,653**
Diğer Alacaklar	7	80,540,636	229,798,784
Finansal Yatırımlar	4	15,062,150	15,062,150
Maddi Duran Varlıklar	10	324,239,124	423,414,670
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	29,748,035	2,566,452
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	4,392,163	4,658,685
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	70,839,132	41,372,394
Diğer Duran Varlıklar		12,396,696	11,588,518
TOPLAM VARLIKLAR		**2,804,576,809**	**3,785,039,946**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1,610,607,931**	**2,339,551,944**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	610,382,193	575,138,431
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		7,456,456	1,283,705
Ticari Borçlar	6	841,686,835	1,588,610,244
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6, 23*	*2,986,177*	*53,862*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*838,700,658*	*1,588,556,382*
Diğer Borçlar	7	110,880,686	105,673,578
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8, 16	-	7,239,699
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	21,892,329	42,570,580
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	18,309,432	19,035,707
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**36,066,502**	**17,190,071**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		22,442,988	1,108,054
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	13,623,514	16,082,017
ÖZKAYNAKLAR		**1,157,902,376**	**1,428,297,931**
Sermaye	15	155,000,000	155,000,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1,243,252,266	1,243,252,266
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		6,984,993	3,549,312
-Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıplar	*15*	*6,984,993*	*3,549,312*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(29,186,819)	419,149
-Diğer Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıplar	*15*	*(29,186,819)*	*419,149*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	15	108,883,726	103,558,994
Diğer Yedekler	15	92,941,146	92,941,146
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	15	(175,747,668)	(28,889,625)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(244,225,268)	(141,533,311)
TOPLAM KAYNAKLAR		**2,804,576,809**	**3,785,039,946**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
KAR VE ZARAR KISMI					
Hasılat	17	49,379,167,773	14,960,010,224	43,217,731,787	16,720,968,874
Satışların Maliyeti	17	(48,560,165,694)	(14,706,628,511)	(42,309,282,683)	(16,419,960,268)
BRÜT KAR		**819,002,079**	**253,381,713**	**908,449,104**	**301,008,606**
Pazarlama Giderleri	18	(95,591,866)	(31,976,835)	(87,572,740)	(27,945,984)
Genel Yönetim Giderleri	18	(595,654,597)	(191,737,040)	(547,621,293)	(176,450,210)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	32,736,290	10,816,405	47,499,814	11,382,286
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(7,950,993)	872,966	(3,655,920)	(831,386)
ESAS FAALİYET KARI /(ZARARI)		**152,540,913**	**41,357,209**	**317,098,965**	**107,163,312**
Finansman Gelirleri	21	129,544,696	43,435,725	104,641,945	39,090,052
Finansman Giderleri	22	(289,341,909)	(102,664,782)	(240,814,662)	(76,123,026)
Net Parasal Kazanç / (Kayıp)	24	(248,926,950)	(60,897,192)	(232,640,438)	(74,675,271)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARARI)		**(256,183,250)**	**(78,769,040)**	**(51,714,190)**	**(4,544,933)**
Vergi (gideri) / geliri		**11,957,982**	**11,873,103**	**(60,788,029)**	**(22,771,818)**
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	16	(6,292,919)	1,680,230	(60,745,127)	(18,902,500)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	16	18,250,901	10,192,873	(42,902)	(3,869,318)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(244,225,268)**	**(66,895,937)**	**(112,502,219)**	**(27,316,751)**
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(244,225,268)**	**(66,895,937)**	**(112,502,219)**	**(27,316,751)**
Pay başına kazanç / (kayıp) (kr.)	25	**(158)**	**(43)**	**(73)**	**(18)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		**3,435,681**	**(7,134,873)**	**(699,666)**	**(351,720)**
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıplar		*4,908,116*	*(10,192,675)*	*(999,523)*	*(502,457)*
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		*(1,472,435)*	*3,057,802*	*299,857*	*150,737*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		**(29,605,968)**	**-**	**(4,339,215)**	**-**
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları		*(42,294,240)*	-	*(4,339,215)*	-
Diğer değerleme ve sınıflandırma kazanç/kayıplar		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi	16	*12,688,272*	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(26,170,287)**	**(7,134,873)**	**(5,038,881)**	**(351,720)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(270,395,555)**	**(74,030,810)**	**(117,541,100)**	**(27,668,471)**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

									Birikmiş Karlar		
ÖNCEKİ DÖNEM	**Notlar**	**Ödenmiş Sermaye**	**Paylara İlişkin Primler**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler**	**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Diğer Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/Zararları**	**Net Dönem Karı/Zararı**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2025 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		**155,000,000**	**-**	**1,243,252,266**	**3,317,106**	**(26,269,345)**	**91,005,266**	**92,941,146**	**70,317,625**	**(86,653,522)**	**1,542,910,542**
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	(699,665)	(4,339,215)	-	-	-	(112,502,219)	**(117,541,099)**
Transferler		-	-	-	-	-	12,553,728	-	(99,207,250)	86,653,522	-
Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	15	**155,000,000**	**-**	**1,243,252,266**	**2,617,441**	**(30,608,560)**	**103,558,994**	**92,941,146**	**(28,889,625)**	**(112,502,219)**	**1,425,369,443**
CARİ DÖNEM											
1 Ocak 2026 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		**155,000,000**	**-**	**1,243,252,266**	**3,549,312**	**419,149**	**103,558,994**	**92,941,146**	**(28,889,625)**	**(141,533,311)**	**1,428,297,931**
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	3,435,681	(29,605,968)	-	-	-	(244,225,268)	**(270,395,555)**
Transferler		-	-	-	-	-	5,324,732	-	(146,858,043)	141,533,311	-
30 Eylül 2026 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	15	**155,000,000**	**-**	**1,243,252,266**	**6,984,993**	**(29,186,819)**	**108,883,726**	**92,941,146**	**(175,747,668)**	**(244,225,268)**	**1,157,902,376**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(223,298,094)**	**(488,538,679)**
Sürdürülen Faaliyetlere İlişkin Kar / (Zarar)		**(244,225,268)**	**(112,502,219)**
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Zarar		-	-
Dönem Karı / (Zararı)		**(244,225,268)**	**(112,502,219)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10,11	14,382,058	17,146,248
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(7,736,615)	(23,182,455)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları / kazançları ile ilgili düzeltmeler		(2,735,057)	(7,355,851)
- Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	16	(11,957,982)	60,788,029
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		162,532,270	143,528,567
- Parasal kazanç / (kayıp)		248,366,302	232,579,064
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
- Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		468,574,048	(659,992,722)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(8,405,921)	(5,417,559)
- Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(436,181,417)	(62,609,522)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		40,370,737	4,714,630
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
- Vergi ödemeleri		(14,971,082)	(64,293,656)
- Alınan faiz		56,017,747	39,804,641
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	13,14	(40,731,726)	(51,745,874)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(266,100,617)**	**9,807,276**
- Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(254,652,191)	-
- Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	15,070,188
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satımından kaynaklanan nakit girişleri		12,500	33,514
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10,11	(11,460,926)	(5,296,426)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT GİRİŞLERİ/ (ÇIKIŞLARI)		**47,728,090**	**623,358,375**
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri / (çıkışları)		66,311,736	640,491,101
- Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(18,583,646)	(17,132,726)
- Ödenen temettü		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar Üzerindeki Etkisi		**5,414,102**	**26,387,890**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(63,836,089)**	**(138,711,887)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**(58,910,522)**	**5,915,085**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ARTIŞ (AZALIŞ)		**(53,496,420)**	**32,302,975**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	*3*	**112,838,324**	**223,643,202**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	*3*	**59,341,904**	**255,946,177**

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş ("Şirket"), 24 Aralık 1996 yılında kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, Yatırım Hizmetleri ve Yatırım Kuruluşları Tebliğleri uyarınca faaliyet izinlerini yenileyerek "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak; Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun aşağıda yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmaya başlamıştır.

- İşlem aracılığı Faaliyeti (13 Kasım 2015)
- Portföy Aracılığı Faaliyeti (13 Kasım 2015)
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti (13 Kasım 2015)
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti (13 Kasım 2015)
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti (13 Kasım 2015)
- Sınırlı Saklama Hizmeti (13 Kasım 2015)
- Genel Saklama (11 Kasım 2016)

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 120,000,000 TL'den 155,000,000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 35,000,000 TL nominal değerli 35,000,000 adet pay ve ayrıca mevcut (ortak) pay satışı kapsamında 17,500,000 TL nominal değerli 17,500,000 adet pay olmak üzere toplam 52,500,000 TL nominal değerli 52,500,000 adet pay halka arz edilmiştir.

22 Kasım 2023 tarihli ve 2023/74 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde Şirket'in paylarının halka arzında 1 TL nominal bedelli paylar için satış fiyatı 7 TL olarak açıklanmış olup, bu bağlamda halka arz büyüklüğü 367,500,000 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket 6 Aralık 2023 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmeye başlamış olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hisselerinin %33.87'si halka açıktır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Şekerbank T.A.Ş.	%65.39	%65.39
BİST'te işlem gören halka açık paylar	%33.87	%33.87
Diğer	%0.74	%0.74
Toplam	**%100**	**%100**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 111'dır (31 Aralık 2025: 117). Şirket 2 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket'in genel merkez adresi:

Esentepe, Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 Kat:4-5, 34394 Şişli/İstanbul

Şirket'in şube adresleri şöyledir:

Ankara Şubesi: Ostim OSB Mahallesi 100.Yıl Bulvarı Ostim Prestij İş Merkezi No:55-D/41 Yenimahalle / Ankara

İzmir Şubesi: Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sokak No:4 Lider Centrio B Blok Kat:5 D:55 Bayraklı / İzmir

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen varlık ve yükümlülükler haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, 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.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı 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 gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli 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.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Kümülatif 3 yıllık enflasyon oranı
30 Eylül 2026	137.23	1.00000	158%
31 Aralık 2025	110.39	1.24317	211%
30 Eylül 2025	105.78	1.29732	222%

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.1. Ölçüm Esasları (devamı)

***Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi** (devamı)*

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Binalar hariç duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.

- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.

- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.1. Ölçüm Esasları (devamı)

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

2.1.2. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na Uygunluk beyanı

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan Finansal varlıkların, türev finansal araçların ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan Finansal varlıklar ve maddi duran varlıklar içindeki binaların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde, TMS-29'da belirtilen muhasebe ilkeleri esas alınarak hazırlanmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.3. Finansal tabloların hazırlanış şekli

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır, Tebliğin 5. Maddesine göre KGK tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile bunlara ilişkin ek ve yorumların esas alındığının ve finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.1.4. Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

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

Şirket, TFRS ile uyumlu ve 30 Eylül 2026 tarihinden geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.1.6 Netleştirme

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

2.1.7 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.1.8 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

2.1.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

Not 10 Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri
Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Not 13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Not 16 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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
Yıllık İyileştirmeler	TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları *(devamı)*

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar *(devamı)*

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri* ile *TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları *(devamı)*

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleşmesi

***-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri komisyonları*:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

-Esas faaliyetlerden faiz gelirleri: Müşterilerden alınan faiz gelirleri "hasılat" içinde raporlanır. Söz konusu gelirler tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

-Diğer faiz gelirleri: Banka mevduatlarından, tahvil ve bonolardan alınan faiz gelirleri "finansman gelirleri" içinde raporlanır. Söz konusu gelirler tahakkuk esasına göre kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

***-Menkul kıymet ve fon alım satım karları*:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

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

2.3.2 Maddi Duran Varlıklar

Binalar haricinde maddi duran varlıklar, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Şirket'in sahibi olduğu binaların üzerinde bulunduğu arsa payları ayrıştırılarak amortismana tabi tutulmamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.2 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Şirket, binalarını değerini TMS 16 "Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" çerçevesinde yeniden değerleme modeline göre ölçmekte ve TMS 29 uyarınca dönem içindeki son değerleme tarihini esas alarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmaktadır. Bu amaçla binaların gerçeğe uygun değerleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından tespit edilmiştir. Yeniden değerleme çalışması sonucu binaların defter değerinde oluşan değer artışı özkaynak hesap grubunda "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabına yansıtılmıştır.Şirketin aktifinde yer alan binalarının 2026 yılının Eylül ayı itibarıyla değer düşüklüğü gösterdiğine dair kanaat getirilmiş olup, oluşan 42,294,240 TL değer düşüklüğü tutarı "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabına yansıtılmıştır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Maddi duran varlıkların tahmini yararlı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	50 yıl
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların yararlı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

2.3.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.3.4 Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.6 Finansal Araçlar

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- 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.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.6 Finansal Araçlar (devamı)

***Finansal varlıkların sınıflandırılması** (devamı)*

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan özel sektör ve devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özel sektör ve devlet tahvilleri ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra bu özel sektör ve devlet tahvillerinde kur farkı kazanç ve kayıplarından kaynaklanan değişimler, değer düşüklüğü kazanç veya kayıpları ve etkin faiz yöntemi ((i)'e bakınız) kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar, bu özel sektör tahvilleri itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürse kar veya zararda muhasebeleştirilecek olan tutarlarla aynıdır. Bu özel sektör ve devlet tahvillerinin defter değerindeki diğer tüm değişiklikler diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve yeniden değerleme fonu altında sunulur. Bu özel sektör ve devlet tahvilleri finansal tablo dışı bırakıldığında önceden diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiş olan toplam tutar kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

(iii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Şirket'in birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Şirket'in kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.6 Finansal Araçlar (devamı)

***Finansal varlıkların sınıflandırılması** (devamı)*

***(iii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları** (devamı)*

- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında muhasebeleştirilir. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp geçmiş yıl karlarına aktarılır.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(iv) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) – (iii)'e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.6 Finansal Araçlar (devamı)

***Finansal varlıkların sınıflandırılması** (devamı)*

***(iv) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar** (devamı)*

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Şirket yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Şirket'in ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.6 Finansal Araçlar (devamı)

***Finansal yükümlülükler** (devamı)*

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Şirket finansal yükümlülükleri yalnızca Şirket'in yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.6 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

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

2.3.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.7 Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Kur Bilgileri

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Amerikan Doları	48.9131	42.8623
Avro	55.5103	50.4532

2.3.8 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

2.3.9 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.3.10 Kiralama İşlemleri

"TFRS 16 Kiralamalar" Standardı, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulanmak üzere 16 Nisan 2018 tarihli ve 29826 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

Kiralama sözleşmelerinin süresi azami 5 yıldır. Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

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

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

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.10 Kiralama İşlemleri (devamı)

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

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

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

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

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

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

2.3.11 İlişkili Taraflar

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

2.3.12 Vergi

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenen verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.12 Vergi (devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenen verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

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

2.3.13 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Emeklilik Planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

2.3.14 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) İşlemleri

VİOP piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirlere kaydedilmiştir.

2.3.15 Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.3.16 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece aracılık faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli Muhasebe Politakalarının Özeti *(devamı)*

2.3.17 Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle tespit edilmiştir. Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	162,168,563	144,977,011
-Vadesiz mevduat	*162,168,563*	*144,977,011*
Ters repo(*)	-	49,726,887
Kasa	129,664	26,947
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**162,298,227**	**194,730,845**
Müşteri varlıkları (**)	(102,956,323)	(81,892,521)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**59,341,904**	**112,838,324**

(*) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde ters repo bakiyesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: 2 Ocak 2026 vadeli ve %37.97 faiz oranlı).

(**) Müşteri varlıkları, müşterilerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akımları tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

4 Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	330,584,196	154,854,524
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	73,434,600	21,811,222
Toplam	**404,018,796**	**176,665,746**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, nominal değeri 59,710,000 TL (31 Aralık 2025:16,250,000 TL) ve kayıtlı değeri 73,434,600 TL (31 Aralık 2025: 21,811,222 TL) tutarındaki gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan devlet tahvili, Şirket'in tahvil ve bono piyasaları ile vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Takasbank, SPK, BIST vb. nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Faiz aralığı	Nominal değeri	Kayıtlı değeri	Faiz aralığı
Kamu – Özel kesimi tahvil senet ve bonoları	279,725,959	297,838,258	%27-%38.5	72,960,000	107,049,161	%29-%39,50
Hisse senedi	8,514,079	32,745,938	-	5,512,069	47,805,363	-
Toplam		**330,584,196**			**154,854,524**	

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar hesabı ve nakit ve nakit benzeri altında izlenen kıymetlerden repo ve ters repo işlemlerine konu olan menkul kıymetlerin nominal değeri 247,337,473 TL'dir (31 Aralık 2025: 67,420,560 TL).

4 Finansal Yatırımlar *(devamı)*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Uzun vadeli finansal yatırımlar				
Hisse senedi yatırımları	**Kayıtlı değeri**	**Sahiplik oranı (%)**	**Kayıtlı değeri**	**Sahiplik oranı (%)**
BIST (*)	15,062,150	0.04	15,062,150	0.04
Toplam	**15,062,150**		**15,062,150**	

(*) 15,062,150 TL tutarındaki BIST hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden borsa üyelerine verilen bedelsiz hisselerdir. 30 Nisan 2020 tarihinde Takasbank Borsa Para Piyası işlem teminatı olarak verilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar teminat olarak verilmiş olup aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026				
Devlet İç Borçlanma Senetleri	**Kayıtlı değeri (TL)**	**Nominal değeri (TL)**	**Verildiği kurum**	**Karşılığında sağlanan hizmet**
	24,203,770	23,050,000	BIST	Pay Piy.işlem
	19,769,035	9,210,000	VİOP	Garanti fonu
	77,399	75,000	BIST	BPP işlem teminatı
	21,586,200	20,000,000	TAKASBANK	Para Piy.teminatı
	804,393	750,000	BIST	Borçlanma araçları
	6,993,804	6,625,000	BIST	TEFAS işlem
Toplam	**73,434,600**	**59,710,000**		

31 Aralık 2025				
Devlet İç Borçlanma Senetleri	**Kayıtlı değeri (TL)**	**Nominal değeri (TL)**	**Verildiği kurum**	**Karşılığında sağlanan hizmet**
	11,169,842	8,250,000	BIST	Pay Piy.işlem
	1,341,327	1,000,000	VİOP	Garanti fonu
	516,365	375,000	BIST	BPP işlem teminatı
	8,783,688	6,625,000	BIST	TEFAS işlem
Toplam	**21,811,222**	**16,250,000**		

5 Borçlanmalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun ve kısa vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar		
Borsa Para Piyasası işlemleri (*)	610,382,193	351,074,435
SKY finansman bonosu (**)	-	224,063,996
Toplam	**610,382,193**	**575,138,431**

(*) Borsa para piyasasından %36.00 - %40,00 oran ile kullanılan 1 Ekim 2026, 2 Ekim 2026 ve 5 Ekim 2026 vadeli 609,000,000 TL tutarlı krediler, Şirket'in kısa vadeli nakit talebini karşılamak için kullanılmıştır. Söz konusu kredi için 30 Eylül 2026 itibarıyla 1,382,193 TL faiz reeskontu hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: Borsa para piyasasından %36.70 - %39.50 oran ile kullanılan 2 Ocak 2026 ve 7 Ocak 2026 vadeli 350,574,550 TL TL tutarlı kredi, Şirket'in kısa vadeli nakit talebini karşılamak için kullanılmıştır. Söz konusu kredi için 31 Aralık 2025 itibarıyla 499,885 TL faiz reeskontu hesaplanmıştır).

(**) Şirket'in kısa vadeli nakit talebini karşılamak için ihraç etmiş olduğu finansman bonosu vade aralığı 3 aya kadardır.Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ihraç ettiği finansman bonosu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: 190,750,000 TL, faiz oranı %46.75).

6 Ticari Alacak ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kredili müşterilerden alacaklar	1,176,115,503	1,234,117,261
Müşterilerden alacaklar (*)	500,133,621	378,339,424
Takas ve Saklama Merkezlerinden alacaklar (**)	-	1,032,554,124
Diğer ticari alacaklar	10,300,790	26,237,693
Toplam	**1,686,549,914**	**2,671,248,502**

(*) Müşterilerden alacakların 374,281,627 TL'si Şirket'in VİOP müşterilerine ait sözleşme alacaklarıdır (31 Aralık 2025: 282,824,658 TL).

(**) (31 Aralık 2025: Takas ve saklama merkezinden olan alacaklar, Şirket'in hisse senedi müşterileriyle yapılan hisse senedi alım satımlarına ilişkin oluşmuştur.)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in beklenen zarar karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Donuk alacaklar (*)	5,316,101	6,608,829
Beklenen zarar karşılıkları (*)	(5,316,101)	(6,608,829)
Toplam	**-**	**-**

(*) Donuk alacakların tamamı, hakkında iflas açılış kararı verilen Analiz Faktoring A.Ş. tarafından ihraç edilen finansman bonosu itfa alacaklarından kaynaklanmaktadır. Söz konusu alacakların tamamına karşılık ayrılmıştır.

6 Ticari Alacak ve Borçlar *(devamı)*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
VİOP sözleşmelerinden borçlar	374,281,627	282,824,658
Müşterilere borçlar	142,427,318	1,159,301,906
Repo anlaşmalarından elde edilen fonlar	263,489,001	129,012,367
Takas ve saklama merkezine borçlar (*)	43,492,997	-
Satıcılara borçlar	15,009,715	17,417,451
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	2,986,177	53,862
Toplam	**841,686,835**	**1,588,610,244**

(*) Takas ve saklama merkezine borçlar, Şirket'in hisse senedi müşterileriyle yapılan hisse senedi alım satımlarına ilişkin oluşmuştur.

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer uzun vadeli alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	80,540,636	229,798,784
Toplam	**80,540,636**	**229,798,784**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer kısa vadeli borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	110,880,686	105,673,578
Toplam	**110,880,686**	**105,673,578**

8 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar ve Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, cari dönem kazançlarına istinaden hesaplanan kurumlar vergisi yükümlülüğü 6,292,919 TL (31 Aralık 2025: 67,637,249 TL) olup, yıl içerisinde geçici vergi ve kesinti suretiyle peşin olarak ödenen vergi ile netlendikten sonra parasal (kazanç) / kayıp etkisi de dikkate alınarak 1,833,962 TL (31 Aralık 2025: 7,239,699 TL) olarak finansal tablolara konu edilmiştir.

9 Peşin Ödenmiş Giderler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin Ödenmiş Giderler	12,657,974	13,933,200
Toplam	**12,657,974**	**13,933,200**

Peşin ödenmiş sigorta gideri 7,413,685 TL (31 Aralık 2025: 3,509,689 TL), diğer hizmetlere ait peşin ödenen tutar 5,244,289 TL (31 Aralık 2025: 10,423,511 TL) tutarındadır.

10 Maddi Duran Varlıklar

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

	Binalar ve Arsalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	406,628,080	14,744,545	174,088,593	38,936,265	634,397,483
Alımlar	-		10,613,618		10,613,618
Çıkışlar			(308,648)		(308,648)
Değer düşüklüğü(*)	(101,328,749)	-	-	-	(101,328,749)
Kapanış 30 Eylül 2026	**305,299,331**	**14,744,545**	**184,393,563**	**38,936,265**	**543,373,704**
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(11,299,331)	(5,652,076)	(156,878,183)	(37,153,223)	(210,982,813)
Çıkışlar	-		308,648	-	308,648
Dönem gideri	(766,092)	(2,211,682)	(5,221,227)	(261,414)	(8,460,415)
Kapanış 30 Eylül 2026	**(12,065,423)**	**(7,863,758)**	**(161,790,762)**	**(37,414,637)**	**(219,134,580)**
Net Defter Değeri	**293,233,908**	**6,880,787**	**22,602,801**	**1,521,628**	**324,239,124**

	Binalar ve Arsalar	Taşıtlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	367,664,247	14,744,545	169,891,347	38,920,360	591,220,499
Alımlar	-	-	4,623,115	15,905	4,639,020
Çıkışlar	-	-	(1,093,787)	-	(1,093,787)
Değer düşüklüğü(*)	(15,296,541)	-	-	-	(15,296,541)
Kapanış 30 Eylül 2025	**352,367,706**	**14,744,545**	**173,420,675**	**38,936,265**	**579,469,191**
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(10,290,521)	(2,703,167)	(150,649,723)	(36,713,298)	(200,356,709)
Çıkışlar	-	-	1,093,787	-	1,093,787
Dönem gideri	(717,817)	(2,211,682)	(6,702,992)	(348,172)	(9,980,663)
Kapanış 30 Eylül 2025	**(11,008,338)**	**(4,914,849)**	**(156,258,928)**	**(37,061,470)**	**(209,243,585)**
Net Defter Değeri	**341,359,368**	**9,829,696**	**17,161,747**	**1,874,795**	**370,225,606**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 189,401,577 TL'dir. (31 Aralık 2025: 143,749,502 TL)

Şirket, binalarını TMS 16 "Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" çerçevesinde yeniden değerleme modeline göre ölçmektedir. Bu amaçla binaların gerçeğe uygun değerleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından tespit edilmiştir. Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde emsal değerler baz alınması nedeniyle binanın gerçeğe uygun değeri seviye 2 olarak değerlendirilmiştir. Maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı kiralamalarına ilişkin amortisman gideri, genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir ve 18. dipnotta yer verilmiştir.

(*)Şirket'in aktifinde yer alan binalarının 2026 yılının Eylül ayı itibarıyla değer düşüklüğü gösterdiğine dair kanaat getirilmiş olup, oluşan değer düşüklüğünün 42,294,240 TL tutarı "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" hesabında izlenen bakiyeden düşülerek, kalan kısmı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

11 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

	Yazılım Programları ve Haklar
Maliyet değeri	
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	154,264,164
Alımlar	847,308
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2026	**155,111,472**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(149,605,479)
Dönem gideri	(1,113,830)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2026	**(150,719,309)**
Net Defter Değeri, 30 Eylül 2026	**4,392,163**

	Yazılım Programları ve Haklar
Maliyet değeri	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	151,174,548
Alımlar	657,407
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2025	**151,831,955**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(148,170,559)
Dönem gideri	(1,106,401)
Kapanış bakiyesi, 30 Eylül 2025	**(149,276,960)**
Net Defter Değeri, 30 Eylül 2025	**2,554,995**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.)

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla net kullanım hakkı varlıkları (bina ve taşıt) 29,748,035 TL'dir. (31 Aralık 2025: 2,566,452 TL) Kullanım hakkı varlıklarının cari dönem amortisman gideri 4,807,813 TL'dir. (30 Eylül 2025: 6,059,183 TL)

12 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

12.1 Borç Karşılıkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, borç karşılıkları bulunmamaktadır.

12 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler *(devamı)*

12.2 Davalar

Şirket aleyhine açılmış ve henüz sonuçlanmamış 3 dava mevcut olup, toplam tutarı 235,000 TL ve 200,000 USD'dir.

Şirket Avukatlarının değerlendirmeleri sonucunda Şirket aleyhine açılan davalar için şirket yönetimi tarafından karşılık ayrılmamıştır.

Şirket tarafından açılan dava tutarı ve icra takibi ise 17,685,142 TL'dir. Şirket lehine sonuçlanan ve icra takibine konu edilen alacak tutarı 2,999,831 TL, henüz sonuçlanmamış dava tutarı ise 14,685,311 TL'dir.

13 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	13,623,514	16,082,017
İzin karşılığı	18,309,432	19,035,707
Toplam	**31,932,946**	**35,117,724**

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Dönem başı	16,082,017	19,204,909
Hizmet maliyeti	1,226,662	1,876,229
Faiz maliyeti	2,904,933	2,905,647
Ödenen kıdem tazminatları	(3,388,693)	(579,243)
Parasal (kazanç) / kayıp	(3,201,405)	(4,259,569)
Dönem Sonu	**13,623,514**	**19,147,973**

İzin karşılığı

İzin karşılığı, tüm çalışanların yasal hakedişleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

İzin karşılığının 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Dönem başı	19,035,707	11,489,106
Dönem içinde ayrılan izin karşılığı (*)	5,210,369	6,993,491
Ödenen izin karşılıkları	(1,970,380)	(611,487)
Parasal (kazanç) / kayıp	(3,966,264)	(2,885,051)
Dönem Sonu	**18,309,432**	**14,986,059**

(*) Yasal izin hakkını kullanan personele ilişkin olan karşılık tutarı, dönem içinde ayrılan izin karşılığı ile mahsup edilmektedir.

14 Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Prim karşılıkları	-	41,024,682
Diğer (*)	21,892,329	1,545,898
Dönem Sonu	**21,892,329**	**42,570,580**

(*) Takasbank komisyon karşılığı, gider karşılıkları (ısıtma, elektrik, aydınlatma, ödenecek personel ücretleri vb. giderler) giderlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, prim karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı prim karşılıkları	41,024,682	53,698,161
Dönem içinde ayrılan prim karşılığı	1,730,535	-
Dönem içinde ödenen prim tutarı	(35,372,653)	(50,555,144)
Parasal (kazanç) / kayıp	(7,382,564)	(3,143,017)
Dönem Sonu	-	-

15 Özkaynaklar

Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla; Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 155,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Kasım 2022 tarih 69/1673 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2026 itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 500,000,000 TL'dir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in 155,000,000 TL tutarlı sermayesinin tamamı nakden ödenmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden ve mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak 2023 yılı içerisinde halka arz edilmek suretiyle 35,000,000 TL tutarında artırılması suretiyle 120,000,000 TL'den 155,000,000 TL'ye çıkarılmıştır

	30 Eylül 2026		
	Pay Oranı (%)	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı TL**
Şekerbank T.A.Ş.	65.39	101,347,980	101,347,980
Diğer (BİST'te işlem gören halka açık paylar)	33.87	52,500,000	52,500,000
Şeker Faktoring A.Ş.	0.74	1,152,010	1,152,010
Şeker Int.Bnk.Un.Ltd.	0	10	10
Toplam	**100**	**155,000,000**	**155,000,000**

	31 Aralık 2025		
	Pay Oranı (%)	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı TL**
Şekerbank T.A.Ş.	65.39	101,347,980	101,347,980
Diğer (BİST'te işlem gören halka açık paylar)	33.87	52,500,000	52,500,000
Şeker Faktoring A.Ş.	0.74	1,152,010	1,152,010
Şeker Int.Bnk.Un.Ltd.	0	10	10
Toplam	**100**	**155,000,000**	**155,000,000**

15 Özkaynaklar *(devamı)*

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine göre değerlenmesi ile oluşur. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış/azalış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, finansal varlık değer artış fonunun detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar değer artışı ve vergi etkisi	6,984,993	3,549,312
Toplam	**6,984,993**	**3,549,312**

Yasal yedekler

Sermaye düzeltme farkları

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyona göre düzeltilen finansal tablo düzenlenmeleri sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. Söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye düzeltme farkları" hesabında; yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları / (zararları)" hesabında gösterilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye düzeltme olumlu farkları 1,243,252,266 TL'dir. (31 Aralık 2025: 1,243,252,266 TL)

Paylara ilişkin primler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in paylara ilişkin primler bakiyesi hesabı bakiyesi bulunmamakta olup, Şirket'in 6 Aralık 2023 tarihinde gerçekleşen halka arzı sonucunda oluşan ihraç priminin tamamı, Şirket'in 22 Mart 2024 tarihinde gerçekleştirilen 2023 yılı olağan genel kurul toplantısında alınan karara istinaden geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmiştir. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

Yasal yedek akçeler

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı bakiyesi 108,883,726 TL'dir (31 Aralık 2025: 103,558,994 TL).

Geçmiş yıllar karları / (zararları)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in 175,747,668 TL tutarında geçmiş yıllar zararları bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 28,889,625 TL geçmiş yıllar zararları).

15 Özkaynaklar *(devamı)*

Yasal yedekler *(devamı)*

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme kazançları	-	42,294,239
Finansal varlıklar yeniden değerleme kazançları / (kayıpları)	5,475,316	5,475,316
Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	(19,586,901)	(19,586,901)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi	(15,075,234)	(27,763,505)
Dönem Sonu	**(29,186,819)**	**419,149**

Diğer yedekler

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5/1-e maddesi uyarınca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmuş ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulmasına hükmedilmiştir.

Şirket'in 2021 yılında gerçekleştirdiği iştirak hissesi satışından VUK hükümlerine göre elde ettiği kazancın %75'i söz konusu hesapta tutulmaktadır.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10/1-g maddesi uyarınca, kurumların 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 325/A maddesi hükümlerine göre girişim sermayesi fonu olarak ayıracağı tutarların beyan edilen gelirin %10'unu aşmayan kısmı kurumlar vergisi beyannamesi üzerinde ayrıca gösterilmek şartıyla kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılabilmektedir. 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 325/A maddesinde ise, girişim sermayesi fonu olarak ayrılan tutarların pasifte geçici bir hesapta tutulması gerektiğine hükmedilmiştir.

Şirket, 2022 yılı kurumlar vergisi beyannamesinde mezkur yasal hükümler çerçevesinde yararlanmak üzere 13,440,665 TL tutarında girişim sermayesi fonu indiriminden yararlanmıştır. Söz konusu tutarın tamamı geçmiş yıl karlarından diğer yedekler hesabına aktarılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer yedekler hesabı bakiyesi olan 92,941,146 TL'nin 79,500,481 TL tutarlı kısmı iştirak hissesi satış kazancı istisnası kapsamında özel fonlara aktarılan tutardan kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2025: Şirket'in diğer yedekler hesabı bakiyesi olan 92,941,146 TL'nin 79,500,481 TL tutarlı kısmı iştirak hissesi satış kazancı istisnası kapsamında özel fonlara aktarılan tutardan kaynaklanmaktadır.)

16 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı %30 olarak hükme bağlanmıştır.

16 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri *(devamı)*

Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesi uyarınca; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları üzerinden %30 oranında kurumlar vergisi alınacağı hükme bağlanmıştır. Dolayısıyla Şirket 2025 ve 2026 yıllarını kapsayan hesap dönemlerine ait kurumlar vergisi hesaplamasında % 30 vergi oranını kullanmıştır.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı % 30'dur (31 Aralık 2025: %30'dur).

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

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 oranında gelir/kurumlar vergisi stopajına tabidir.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair 20 Ocak 2022 tarihli 7352 sayılı kanun 29 Ocak 2022 tarihinde 31734 sayılı Resmi Gazete ile yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır.

25 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu (VUK)'nda yapılan değişikliğe göre, 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri dahil 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298'inci maddenin (Ç) fıkrası uyarınca amortismana tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkün olacaktır. Şirket 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarında 298Ç amortismana tabi kıymetlerini yeniden değerlemeye tabi tutmuştur.

Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2025 ve 2026 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağına hükmedilmiş olup, belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Bu bağlamda, Şirket 2025 ve 2026 yıllarında hesapladığı enflasyon farklarını kurum kazancının ve dolayısıyla vergi matrahının tespitinde dikkate almayacaktır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla dönem karı üzerinden hesaplanan kurumlar vergisi gideri 6,292,919 TL'dir (30 Eylül 2025: 60,745,127 TL).

16 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri *(devamı)*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in dönem karına istinaden oluşan vergi yükümlülüğüne ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü/(Varlığı)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı gideri	6,292,919	67,637,249
Peşin ödenen geçici vergi (-)	(7,731,383)	(53,801,939)
Parasal (kazanç) / kayıp	(395,498)	(6,595,611)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(varlığı)	**(1,833,962)**	**7,239,699**

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar/(zarar)	(256,183,250)	(51,714,190)
Vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (%30, Eylül 2025: %30)	76,854,975	15,514,257
Kurumlar vergisi matrahından indirilen/ilave edilen toplam indirim istisna vergi efekti	1,653,533	2,640,189
Diğer	2,742,697	(9,150,344)
Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	(69,293,223)	(69,792,132)
Toplam	**11,957,982**	**(60,788,029)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	18,250,901	(42,902)
Cari vergi gideri	(6,292,919)	(60,745,127)
Toplam	**11,957,982**	**(60,788,029)**

Gelir vergisi stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri 22 Aralık 2021 tarihine kadar %15 oranında stopaja tabi idi. Ancak, 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 193 numaralı Gelir Vergisi Kanunu ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanuna göre %15 olan stopaj oranı %10'a indirilmiştir. 22 Aralık 2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile kar payı stopaj oranı %10'dan %15'e çıkarılmıştır. Bu tarihten sonra yapılacak kar dağıtımlarında stopaj oranı %15 olarak uygulanacaktır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaja tabi değildir.

16 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri *(devamı)*

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
1 Ocak, açılış bakiyesi	41,372,394	66,140,403
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	18,250,901	(42,902)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	11,215,837	299,857
Kapanış bakiyesi	**70,839,132**	**66,397,358**

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ertelenen vergi varlıkları		
Kıdem tazminatı-İzin karşılığı	9,579,884	10,535,317
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömür farkları	39,339,611	12,753,430
Finansal varlıklar değerleme farkları	21,807,393	18,500,085
Toplam ertelenen vergi varlıkları	**70,726,888**	**41,788,832**
Ertelenen vergi yükümlülükleri		
Diğer	112,244	(416,438)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	**112,244**	**(416,438)**
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	**-**	**-**
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**70,839,132**	**41,372,394**

17 Hasılat ve Satışların Maliyeti

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Satışlar				
Özel sektör finansman bonosu satışları	525,609,200	236,882,407	3,110,749,765	259,731,510
Devlet tahvili satışları	35,057,133,584	11,295,285,058	29,048,245,305	11,388,665,958
Hazine bonosu satışları	26,890,197	-	148,104,977	10,157,357
Diğer menkul kıymet satışları	12,580,500,035	2,963,189,640	9,353,873,267	4,318,883,028
Özel sektör tahvili satışları	380,634,546	215,308,481	196,760,302	-
Hisse senetleri satışları	-	-	442,480,688	441,001,724
Toplam Satışlar	**48,570,767,562**	**14,710,665,586**	**42,300,214,304**	**16,418,439,577**
Hizmetler				
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	141,863,393	42,526,193	137,938,623	56,107,802
Halka arza aracılık yönetim/yüklenim komisyonları	1,226,544	1,154,840	854,798	200,539
VİOP komisyonları	38,077,404	12,972,256	29,885,518	3,844,256
Yatırım fonu yönetim/satım komisyonları	20,604,427	6,561,834	22,068,429	7,398,574
Saklama komisyonları	5,941,041	1,989,162	5,027,445	1,843,822
Yabancı menkul kıymet alış/satış aracılık komisyonları	462,922	240,438	350,285	82,874
Repo/ters repo aracılık komisyonları	1,642,195	451,423	2,649,996	574,260
Diğer komisyonlar	71,548,402	24,298,253	53,727,657	17,274,811
Toplam Komisyonlar	**281,366,328**	**90,194,399**	**252,502,751**	**87,326,938**
Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri				
Kredili menkul kıymet işlemlerinden faiz gelirleri	522,447,875	152,382,463	606,945,301	203,707,505
Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri	59,519,129	22,381,874	115,564,709	36,094,048
Kaldıraçlı alım / satım işlemlerinden elde edilen gelirler	1,854,046	745,686	3,453,240	740,894
Ödünç İşlem Komisyonları	3,159	3,159	298	12
Toplam Faiz Gelirleri	**583,824,209**	**175,513,182**	**725,963,548**	**240,542,459**
Hizmet Gelirlerinden İndirimler				
Acente komisyon giderleri	(54,330,000)	(15,647,993)	(56,295,454)	(22,696,336)
Müşterilere komisyon iadeleri	(2,082,827)	(562,556)	(4,316,073)	(2,495,535)
Diğer indirimler	(377,499)	(152,394)	(337,289)	(148,229)
Toplam İndirimler	**(56,790,326)**	**(16,362,943)**	**(60,948,816)**	**(25,340,100)**
Toplam Hasılat	**49,379,167,773**	**14,960,010,224**	**43,217,731,787**	**16,720,968,874**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Özel sektör finansman bonosu alışları	(526,220,013)	(237,140,989)	(3,115,071,211)	(260,069,391)
Devlet tahvili alışları	(35,052,782,422)	(11,292,501,083)	(29,058,038,004)	(11,391,715,838)
Hazine bonosu alışları	(26,860,281)	-	(147,703,844)	(10,057,276)
Diğer menkul kıymet alışları	(12,573,208,384)	(2,961,437,861)	(9,348,915,697)	(4,317,071,811)
Özel sektör tahvil alışları	(381,094,594)	(215,548,578)	(197,034,048)	-
Hisse senedi alışları	-	-	(442,519,879)	(441,045,952)
Toplam	**(48,560,165,694)**	**(14,706,628,511)**	**(42,309,282,683)**	**(16,419,960,268)**

18 Faaliyet Giderleri

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

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	424,484,780	131,293,867	386,781,610	120,521,640
Denetim ve danışmanlık giderleri	8,907,157	3,847,199	5,931,931	3,713,450
Bilgi işlem giderleri	59,552,386	19,309,585	52,236,769	18,626,194
Kira giderleri	18,583,646	7,342,576	17,132,726	5,554,870
Vergi, resim harç giderleri	9,095,134	3,009,318	8,371,347	2,375,589
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	10,121,538	2,275,208	11,339,469	2,517,139
Amortisman ve itfa payı giderleri	14,382,058	6,118,653	17,146,248	5,460,425
Sigorta giderleri	2,228,306	449,455	2,905,878	657,165
Telefon giderleri	2,565,885	791,195	2,294,808	880,640
Temizlik giderleri	5,042,396	1,612,316	5,026,261	1,613,314
Posta giderleri	2,510,130	879,624	3,311,724	1,107,160
Üyelik, aidat, gider ve katkı payları	1,008,453	255,474	1,004,851	328,775
Reklam ilan giderleri	159,241	48,268	1,135,194	518,982
Matbu basılı evrak giderleri	87,740	45,566	153,354	41,327
Diğer	36,925,747	14,458,736	32,849,123	12,533,540
Toplam	**595,654,597**	**191,737,040**	**547,621,293**	**176,450,210**

Personel Ücret ve Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel ücretleri	283,064,045	89,924,197	249,464,734	80,405,332
Personel primleri	5,076,319	1,308,426	8,258,390	3,213,146
SGK primleri	57,666,911	18,084,440	45,395,432	14,359,318
Personel yol giderleri	15,209,855	5,024,452	14,512,146	5,105,196
Diğer personel giderleri	63,467,650	16,952,352	69,150,908	17,438,648
Toplam	**424,484,780**	**131,293,867**	**386,781,610**	**120,521,640**

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

Pazarlama Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hisse senedi işlem payı ve tescil ücreti	14,141,152	4,475,082	14,216,045	5,345,552
Takas ve saklama giderleri	12,516,257	3,614,849	11,646,750	3,795,176
VİOP işlem payları	6,657,944	1,609,835	4,454,082	986,731
SGMK işlem payı ve tescil ücreti	8,592,286	1,260,771	20,047,373	4,780,496
B.P.P. Borsa Payları	18,149,910	9,575,940	13,320,809	4,880,563
Diğer pazarlama giderleri	35,534,317	11,440,358	23,887,681	8,157,466
Toplam	**95,591,866**	**31,976,835**	**87,572,740**	**27,945,984**

19 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 14,382,058 TL tutarındadır (30 Eylül 2025: 17,146,248 TL).

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 4,131,595 TL'dir (30 Eylül 2025: 4,781,876 TL).

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde izin karşılığı gideri 5,210,369 TL'dir (30 Eylül 2025: 6,993,491 TL izin karşılığı gideri).

20 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

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

Esas Faaliyetlerden Gelirler	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Kur farkı gelirleri (Net)	5,706,913	2,796,694	28,605,146	7,052,891
Konusu kalmayan karşılıklar	1,983,415	790,487	935,254	315,169
Diğer olağanüstü gelirler*	22,737,247	7,229,224	16,591,290	4,014,225
Temettü gelirleri	2,308,715	-	1,368,124	-
Toplam	**32,736,290**	**10,816,405**	**47,499,814**	**11,382,286**

(*) Operasyonel diğer hizmet gelirleri

Esas Faaliyetlerden Giderler	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Diğer giderler (hesap bakım/katkı payı iadesi,vb)	4,008,313	398,436	3,569,687	820,411
Beklenen zarar karşılığı gideri	396,501	(1,271,402)	-	-
Diğer olağanüstü giderler	3,546,179	-	86,233	10,975
Toplam	**7,950,993**	**(872,966)**	**3,655,920**	**831,386**

21 Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Finansal varlık değerleme	14,398,234	(9,690,430)	8,920,832	5,960,901
DİBS/ÖST itfa faiz gelirleri	56,017,747	34,889,083	39,804,641	14,979,649
Diğer faiz gelirleri	59,128,715	18,237,072	55,916,472	18,149,502
Toplam	**129,544,696**	**43,435,725**	**104,641,945**	**39,090,052**

22 Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
BPP faiz giderleri	64,847,397	17,067,468	146,709,581	44,186,629
SKY finansman bono faizi	197,413,582	66,983,136	82,005,435	32,332,703
Teminat mektubu giderleri	8,037,637	3,479,546	3,530,400	1,307,233
Reeskont giderleri	11,663,177	11,180,340	1,564,981	(2,147,969)
Kiralama yükümlülük faizi	7,158,141	3,892,459	6,153,256	376,871
Diğer	221,975	61,833	851,009	67,559
Toplam	**289,341,909**	**102,664,782**	**240,814,662**	**76,123,026**

23 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri		
Şekerbank T.A.Ş. mevduat	38,967,840	24,277,341
Toplam	**38,967,840**	**24,277,341**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Şekerbank T.A.Ş.	2,960,152	-
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	25,889	53,586
Şeker Faktoring A.Ş.	-	52
Sekar Oto Kiralama A.Ş.	8	-
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	128	224
Toplam	**2,986,177**	**53,862**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Şeker GYO A.Ş. (*)	9,440	11,736
Toplam	**9,440**	**11,736**

(*) Tutarın tamamı gayrimenkul kira depozito bedelinden oluşmaktadır.

23 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar *(devamı)*

İlişkili Taraflarla İşlemler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde, sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 *İlişkili kuruluş işlemleri (Giderler)*	**Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)**	**Faaliyet Giderleri (Kira/Diğer)**	**Finansal Giderler**	**Sigorta Giderleri**
Şekerbank T.A.Ş.	54,330,000	1,578,567	93,037	-
Sekar Oto Kiralama A.Ş.	-	13,074,543	-	-
Şeker Sigorta A.Ş.	-	-	-	2,515,532
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	-	-	-	21,636,708
Toplam	**54,330,000**	**14,653,110**	**93,037**	**24,152,240**

30 Eylül 2025 *İlişkili kuruluş işlemleri (Giderler)*	**Hizmet Giderleri (Acente Komisyon Gideri)**	**Faaliyet Giderleri (Kira/Diğer)**	**Finansal Giderler**	**Sigorta Giderleri**
Şekerbank T.A.Ş.	56,295,454	1,496,379	103,636	-
Şeker Gyo A.Ş.	-	-	-	-
Sekar Oto Kiralama A.Ş.	-	11,806,278	-	-
Şeker Sigorta A.Ş.	-	-	-	3,152,183
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	-	-	-	21,287,781
Toplam	**56,295,454**	**13,302,657**	**103,636**	**24,439,964**

23 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar *(devamı)*

***İlişkili Taraflarla İşlemler** (devamı)*

30 Eylül 2026

İlişkili kuruluş işlemleri (Gelirler)	**Halka Arz Komisyon Geliri**	**Saklama/ İşlem Kom./Diğer**
Şekerbank T.A.Ş.	-	1,959,941
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	1,127,554
Şeker Faktoring A.Ş.	-	2,303
Şekerbank T.A.Ş Sos. Sigorta Sandığı Vakfı	-	261,241
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	-	1,094,031
Şeker Gyo A.Ş.	-	1,549
Samruk Kazyna	-	422,047
Toplam	**-**	**4,868,666**

30 Eylül 2025

İlişkili kuruluş işlemleri (Gelirler)	**Halka Arz Komisyon Geliri**	**Saklama/ İşlem Kom.**
Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	-	35,585
Şeker Faktoring A.Ş.	-	184
Şekerbank T.A.Ş Sos. Sigorta Sandığı Vakfı	-	133,476
Şekerbank T.A.Ş Personel Munzam Sandığı Vakfı	-	802,188
Şekerbank T.A.Ş.	-	136,775
Şeker Gyo A.Ş.	-	2,492
Samruk Kazyna	-	252,189
Toplam	-	**1,362,889**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraf sabit kıymet alımı bulunmamaktadır. (Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraf sabit kıymet alımı bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı 62,650,880 TL'dir (30 Eylül 2025: 63,151,618 TL).

24 Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar

Kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Pay başına kazanç / (kayıp) aşağıdaki tablodaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(248,366,302)**	**(232,579,065)**
Peşin ödenmiş giderler	1,640,324	1,650,822
Finansal Yatırımlar	2,946,250	3,053,699
Maddi duran varlıklar	35,694,373	85,199,885
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(14,472,530)	13,666,260
Sermaye	(273,506,793)	(283,481,589)
Diğer kapsamlı gelir - gider kalemleri	5,044,448	4,925,537
Kardan ayrılan yedekler	(39,048,155)	(38,831,288)
Geçmiş yıllar (kar)/zararları	33,335,781	(18,762,391)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(560,648)**	**(61,373)**
Hasılat	(3,682,292,583)	(3,426,864,943)
Satışların maliyeti	3,620,297,528	3,350,189,472
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	6,774,778	7,768,527
Genel yönetim giderleri (-)	40,739,138	56,407,315
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(2,208,249)	(4,409,561)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	4,021,545	389,778
Finansman gelirleri	(8,326,688)	(8,924,517)
Finansman giderleri (-)	20,038,385	20,092,828
Dönem vergi gelir/gideri	395,498	5,289,728
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	**(248,926,950)**	**(232,640,438)**

25 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Pay başına kazanç veya (kayıp), net dönem karının veya (zararının) raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Pay başına kazanç / (kayıp) aşağıdaki tablodaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Dönem karı / (zararı)	(244,225,268)	(112,502,219)
Ağırlıklı ortalama hisse senedi adedi	155,000,000	155,000,000
Pay başına kazanç / (kayıp) (Kr.)	**(158)**	**(73)**

26 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

26.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Kredi risk izleme, günlük kredi bakiyeleri üzerinden teminatların (örneğin hisse senetleri) likidite ve değerinin izlenmesi yoluyla, karşı taraf risklerine günlük limit getirilmesiyle ve kredi için alınan teminatın yeterliliğinin izlenmesiyle gerçekleştirilmektedir. Şirket, emanet olarak tuttuğu teminatı, müşterinin kredi marjını önceden belirlenen limit dahilinde tutmak şartını yerine getirmemesi durumunda satmaktadır.

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile finansal durum tablosuna yansıtılmışlardır. Diğer finansal araçların vadelerinin bir aydan uzun olmaması sebebiyle kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

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

26.1 Kredi riski (devamı)

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters repo		
Cari Dönem – 30 Eylül 2026	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**1,686,549,914**	**-**	**-**	**-**	**162,168,563**	**371,272,858**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1,658,387,496	-	-	-	-	371,327,858
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	1,686,549,914	-	-	-	162,168,563	371,272,858
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri(*)	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(*)	-	-	-	-	-	-	-
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*)Diğer taraflardan olan alacakların 5,316,101 TL tutarlı kısmı, hakkında iflas açılış kararı verilen Analiz Faktoring A.Ş. tarafından ihraç edilen finansman bonosu itfa alacaklarından kaynaklanmaktadır ve tamamı için karşılık ayrılmıştır. Söz konusu alacakların tamamını karşılayacak tutarda teminat saklı olmakla birlikte, ayrılan karşılık dolayısıyla bilanço değeri bulunmadığından konu edilmemiştir.

(**)47,808,088 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Ters repo		
Önceki Dönem – 31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (*)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	işlemlerinden alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar (**)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	**2,671,248,502**	-	-	**49,726,887**	**144,977,011**	**128,860,383**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1,604,034,310	-	-	-	-	128,860,383
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	2,671,248,502	-	-	49,726,887	144,977,011	128,860,383
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*)Diğer taraflardan olan alacakların 6,608,829 TL tutarlı kısmı, hakkında iflas açılış kararı verilen Analiz Faktoring A.Ş. tarafından ihraç edilen finansman bonosu itfa alacaklarından kaynaklanmaktadır ve tamamı için karşılık ayrılmıştır. Söz konusu alacakların tamamını karşılayacak tutarda teminat saklı olmakla birlikte, ayrılan karşılık dolayısıyla bilanço değeri bulunmadığından konu edilmemiştir.

(**)62,867,512 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

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

26.2 Likidite riski

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	610,382,193	609,893,873	609,893,873	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	29,899,444	29,899,444	1,864,114	5,592,342	22,442,988	-
Ticari borçlar	841,686,835	841,686,835	841,686,835	-	-	-
Diğer borçlar	110,880,686	110,880,686	110,880,686	-	-	-
Toplam	**1,592,849,158**	**1,592,360,838**	**1,564,325,508**	**5,592,342**	**22,442,988**	**-**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye Dayalı Vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	575,138,431	582,076,370	582,076,370	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2,391,759	2,391,759	320,926	962,778	1,108,054	-
Ticari borçlar	1,588,610,244	1,588,610,244	1,588,610,244	-	-	-
Diğer borçlar	105,673,578	105,673,578	105,673,578	-	-	-
Toplam	**2,271,814,012**	**2,278,751,951**	**2,276,681,118**	**962,778**	**1,108,054**	**-**

26.3 Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

Kur riski

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

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

26.3 Piyasa riski (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Eylül 2026					31 Aralık 2025				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1.Ticari Alacaklar						-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	158,073,216	1,217,404	1,772,667	1,933	-	141,156,093	1,182,703	1,203,867	36,543	-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	**158,073,216**	**1,217,404**	**1,772,667**	**1,933**	**-**	**141,156,093**	**1,182,703**	**1,203,867**	**36,543**	**-**
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	**158,073,216**	**1,217,404**	**1,772,667**	**1,933**	**-**	**141,156,093**	**1,182,703**	**1,203,867**	**36,543**	**-**
10.Ticari Borçlar	102,956,323	797,400	1,149,941	1,849		81,892,521	575,565	812,519	3,600	
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**102,956,323**	**797,400**	**1,149,941**	**1,849**		**81,892,521**	**575,565**	**812,519**	**3,600**	
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	**-**	**-**	**-**	**-**	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	**-**	**-**	**-**	**-**	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	**-**	**-**	**-**	**-**	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	**-**	**-**	**-**	**-**	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	**102,956,323**	**797,400**	**1,149,941**	**1,849**		**81,892,521**	**575,565**	**812,519**	**3,600**	
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**55,116,893**	**420,004**	**622,726**	**84**	**-**	**59,263,572**	**607,138**	**391,348**	**32,943**	**-**
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**55,116,893**	**420,004**	**622,726**	**84**	**-**	**59,263,572**	**607,138**	**391,348**	**32,943**	**-**
22.Döviz Hedge`I İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Nakit ve nakit benzerleri" içerisinde gösterilen yabancı para müşteri varlıkları ile "Ticari borçlar" içerisinde gösterilen yabancı para müşteri varlıklarına ilişkin yükümlülükler, döviz pozisyonu tablosuna dahil edilmiştir.

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

26.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Eylül 2026

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	4,108,741	(4,108,741)	4,108,741	(4,108,741)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	**4,108,741**	**(4,108,741)**	**4,108,741**	**(4,108,741)**
Euro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	6,913,543	(6,913,543)	6,913,543	(6,913,543)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	**6,913,543**	**(6,913,543)**	**6,913,543**	**(6,913,543)**
Toplam (3+6)	**11,022,284**	**(11,022,284)**	**11,022,284**	**(11,022,284)**

31 Aralık 2025

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6,470,300	(6,470,300)	6,470,300	(6,470,300)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	**6,470,300**	**(6,470,300)**	**6,470,300**	**(6,470,300)**
Euro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	4,909,227	(4,909,227)	4,909,227	(4,909,227)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	**4,909,227**	**(4,909,227)**	**4,909,227**	**(4,909,227)**
Toplam (3+6)	**11,379,527**	**(11,379,527)**	**11,379,527**	**(11,379,527)**

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

26.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetme gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket, menkul kıymet yatırımları nedeniyle faiz oranı ve fiyat riskine maruz kalmaktadır.

		30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar (*)	83,534,844	30,756,854
	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar	38,128,865	8,606,093
Değişken faizli ve iskontolu finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar (*)	214,303,414	76,292,307
	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar	35,305,735	13,205,129
Ticari Alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	1,176,115,503	1,234,117,261
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	610,382,193	575,138,431

(*) Hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir.

Diğer fiyat riskleri

Şirket, elinde bulundurduğu hisse senedi yatırımları nedeniyle hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, diğer tüm değişkenlerin sabit ve piyasa fiyatlarının %10 oranında fazla/az olması durumunda hisse senedi yatırımları net kar/zararı etkileyecektir. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırdığı hisse senedi yatırımlarında 3,274,594 TL artış/azalış özkaynak etkisi olacaktır (31 Aralık 2025 4,780,537 TL artış/azalış özkaynak etkisi).

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

26.4 Sermaye Yönetimi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 380,000,000 TL olmalıdır (31 Aralık 2025: 300,000,000 TL).

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış finansal tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden ilgili Tebliğ'de sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

26.5 Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, ticari borçlar ve finansal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmıştır. Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal yatırımlar	393,665,759	10,353,037	-	404,018,796
Toplam	**393,665,759**	**10,353,037**	**-**	**404,018,796**

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal yatırımlar	133,468,677	43,197,069	-	176,665,746
Toplam	**133,468,677**	**43,197,069**	**-**	**176,665,746**

27 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen/Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.

28 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.