OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

Genel | Public

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-48

Genel | Public

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem*
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	983.589.343	627.091.816
Finansal Yatırımlar		3.271.169.557	3.561.305.971
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	*5*	*3.271.169.557*	*3.561.305.971*
Ticari Alacaklar		1.534.974.433	1.516.716.879
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3-7*	*4.178.524*	*2.237.654*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*1.530.795.909*	*1.514.479.225*
Diğer Alacaklar		245.994.648	174.876.268
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*245.994.648*	*174.876.268*
Peşin Ödenmiş Giderler		25.010.933	3.814.938
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*9*	*25.010.933*	*3.814.938*
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	22	65.884.039	23.849.278
Diğer Dönen Varlıklar		6.667.228	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**6.133.290.181**	**5.907.655.150**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar		98.020.511	43.007.637
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	*5*	*98.020.511*	*43.007.637*
Ticari Alacaklar		252.000.000	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*252.000.000*	--
Maddi Duran Varlıklar	10	643.122.720	698.798.208
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	84.612.797	99.898.859
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	12.332.025	23.917.594
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	15.255.845	27.157.408
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**1.105.343.898**	**892.779.706**
TOPLAM VARLIKLAR		**7.238.634.079**	**6.800.434.856**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

KAYNAKLAR	Dipnot	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* Cari Dönem **30 Eylül 2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem **31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.854.819.054	1.956.075.292
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	*6*	*1.848.309.378*	*1.951.647.005*
- Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*6*	*6.509.676*	*4.428.287*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*6*	--	1.939.615
İhraç Edilen Borçlanma Araçları	6	285.000.000	--
Ticari Borçlar		939.227.559	1.085.040.046
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*939.227.559*	*1.085.040.046*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	31.000.041	30.154.500
Diğer Borçlar		182.349.023	132.525.982
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*3-8*	*20.000.000*	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*162.349.023*	*132.525.982*
Kısa Vadeli Karşılıklar		216.298.960	210.705.229
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*15*	*47.237.816*	*59.921.606*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*169.061.144*	*150.783.623*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.908.623	1.565.828
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.510.603.260**	**3.418.006.492**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	1.359.387	1.312.150
İhraç Edilen Borçlanma Araçları	6	252.000.000	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		17.618.095	14.244.215
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*15*	*17.618.095*	*14.244.215*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	2.601.696	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**273.579.178**	**15.556.365**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**3.454.451.641**	**3.366.871.999**
Ödenmiş Sermaye	16	401.411.202	400.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	16	673.822.612	673.703.507
Geri Alınmış Paylar		(3.798.470)	(3.798.470)
Sermaye Avansları		2.824.360	--
Paylara İlişkin Primler	16	76.669.894	69.967.194
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(15.135.251)	(60.635.994)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	*16*	*(134.294)*	*(47.549.863)*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	*16*	*(15.000.957)*	*(13.086.131)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	154.598.884	116.911.833
Geçmiş Yıllar Karları	16	2.048.299.992	1.912.049.494
Net Dönem Karı		115.758.418	258.674.435
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**3.454.451.641**	**3.366.871.999**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.238.634.079**	**6.800.434.856**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2026**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2025**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* **1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem* **1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Hasılat	17	16.097.974.657	13.295.217.556	3.295.725.783	5.766.578.066
Satışların Maliyeti (-)	17	(14.397.597.648)	(11.682.845.380)	(2.770.032.331)	(5.200.062.709)
BRÜT KAR		**1.700.377.009**	**1.612.372.176**	**525.693.452**	**566.515.357**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(1.112.025.823)	(1.030.715.705)	(368.843.669)	(339.092.819)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(343.221.057)	(322.436.089)	(109.425.741)	(112.687.347)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	328.677.508	122.775.235	148.687.432	15.945.034
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(224.284.591)	(72.330.386)	(124.309.689)	(18.785.550)
ESAS FAALİYET KARI		**349.523.046**	**309.665.231**	**71.801.785**	**111.894.675**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	59.257.427	47.567.761	28.769.891	19.224.399
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**408.780.473**	**357.232.992**	**100.571.676**	**131.119.074**
Finansman Gelirleri	21	572.851.827	787.428.992	234.908.587	266.949.624
Finansman Giderleri (-)	21	(430.725.166)	(436.596.286)	(189.722.633)	(121.493.103)
Parasal (Kayıp) / Kazanç	26	(439.262.995)	(563.839.556)	(112.843.497)	(101.571.062)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**111.644.139**	**144.226.142**	**32.914.133**	**175.004.533**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		**4.114.279**	**(81.310.486)**	**(5.390.361)**	**(68.164.663)**
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	22	(882.780)	(53.196.549)	19.261.065	(16.603.397)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	22	4.997.059	(28.113.937)	(24.651.426)	(51.561.266)
DÖNEM KARI		**115.758.418**	**62.915.656**	**27.523.772**	**106.839.870**
Dönem Karının Dağılımı		**115.758.418**	**62.915.656**	**27.523.772**	**106.839.870**
Ana Ortaklık Payları	23	115.758.418	62.915.656	27.523.772	106.839.870
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	23	0,2884	0,1573	0,0686	0,2671
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**45.500.743**	**(11.610.780)**	**2.498.106**	**(7.243.563)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15	(2.735.466)	(16.586.829)	(622.830)	(10.347.947)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		67.736.527	--	4.191.552	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	22	(19.500.318)	4.976.049	(1.070.616)	3.104.384
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları Vergi Etkisi		*820.640*	*4.976.049*	*186.849*	*3.104.384*
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar vergi etkisi		*(20.320.958)*	*--*	*(1.257.465)*	*--*
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**45.500.743**	**(11.610.780)**	**2.498.106**	**(7.243.563)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**161.259.161**	**51.304.876**	**30.021.878**	**99.596.307**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Geri Alınmış Paylar	Sermaye Avansları	Paylara ilişkin primler	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Toplam Özkaynaklar
Bakiye 1 Ocak 2025	**400.000.000**	**673.703.507**	**(3.798.470)**	**--**	**69.967.194**	**(13.217.945)**	**(11.864.396)**	**71.927.859**	**1.638.964.421**	**436.982.186**	**3.262.664.356**	**3.262.664.356**
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	--		--	--	44.983.974	391.998.212	(436.982.186)	--	--
Dönem Net Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	62.915.656	62.915.656	62.915.656
Diğer Kapsamlı Gider	--	--	--	--	--	--	(11.610.780)	--	--	--	(11.610.780)	(11.610.780)
Temettüler	--	--	--	--	--	--	--	--	(118.913.139)	--	(118.913.139)	(118.913.139)
Bakiye 30 Eylül 2025	**400.000.000**	**673.703.507**	**(3.798.470)**	**--**	**69.967.194**	**(13.217.945)**	**(23.475.176)**	**116.911.833**	**1.912.049.494**	**62.915.656**	**3.195.056.093**	**3.195.056.093**
Bakiye 1 Ocak 2026	**400.000.000**	**673.703.507**	**(3.798.470)**	**--**	**69.967.194**	**(47.549.863)**	**(13.086.131)**	**116.911.833**	**1.912.049.494**	**258.674.435**	**3.366.871.999**	**3.366.871.999**
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	--	--	--	--	37.687.051	220.987.384	(258.674.435)	--	--
Dönem Net Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	115.758.418	115.758.418	115.758.418
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	47.415.569	(1.914.826)	--	--	--	45.500.743	45.500.743
Sermaye Arttırımı	1.411.202	119.105	--	--	6.702.700	--	--	--	--	--	8.233.007	8.233.007
Temettüler	--	--	--	--	--	--	--	--	(84.736.886)	--	(84.736.886)	(84.736.886)
Sermaye Avansı	--	--	--	2.824.360	--	--	--	--	--	--	2.824.360	2.824.360
Bakiye 30 Eylül 2026	**401.411.202**	**673.822.612**	**(3.798.470)**	**2.824.360**	**76.669.894**	**(134.294)**	**(15.000.957)**	**154.598.884**	**2.048.299.992**	**115.758.418**	**3.454.451.641**	**3.454.451.641**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

Genel | Public

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2026**	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2025**
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.076.579.926**	**(49.249.705)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		115.758.418	62.915.656
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**806.171.431**	**392.665.748**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10-11-12	92.183.074	59.023.144
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		55.790.319	60.459.675
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*9.922.035*	*10.752.538*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*(88.728)*	--
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		*45.957.012*	*49.707.137*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		369.995.898	383.237.585
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*20*	*(12.535.079)*	*(4.507.587)*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*21*	*382.530.977*	*387.745.172*
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(609.795.115)	(832.748.976)
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	*20-21*	*(609.795.115)*	*(832.748.976)*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	22	(4.114.279)	81.310.486
Parasal Kazanç/(Kayıp)		902.111.534	641.383.834
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**171.088.921**	**(466.015.532)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		187.308.183	(221.629.436)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(29.936.759)	(380.328.769)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(2.378.569)*	*(19.456.034)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(27.558.190)*	*(360.872.735)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(105.325.260)	(24.538.448)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	*(24.538.448)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(105.325.260)*	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(21.942.220)	--
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		66.428.059	94.465.594
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*66.428.059*	*94.465.594*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		4.829.122	691.688
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		75.745.943	65.323.839
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*20.000.000*	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*55.745.943*	*65.323.839*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(6.018.147)	--
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*(6.667.228)*	--
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		*649.081*	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**1.093.018.770**	**(10.434.128)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(23.417.223)	(37.888.378)
Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(5.556.700)	(5.434.786)
Alınan Faiz	20	12.535.079	4.507.587
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**52.496.257**	**42.674.042**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		86.720.386	48.656.491
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*10*	*86.720.386*	*48.656.491*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(34.224.129)	(5.982.449)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*10*	*(27.040.334)*	--
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*11*	*(7.183.795)*	*(5.982.449)*
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(563.741.836)**	**(470.214.632)**
Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		8.233.007	--
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		2.824.360	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	47.890.466
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		--	*47.890.466*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(107.531.340)	(11.446.787)
- Kiralama işlemlerinden kaynaklı Nakit Çıkışları		*(107.531.340)*	*(11.446.787)*
Ödenen Temettüler (-)	16	(84.736.886)	(118.913.139)
Ödenen Faiz (-)	21	(382.530.977)	(387.745.172)
D) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**565.334.347**	**(476.790.295)**
E) NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(101.549.527)**	**(131.741.735)**
F) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**519.152.939**	**859.244.071**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (D+E+F)	**4**	**982.937.759**	**250.712.041**

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

GENEL BİLGİLER

Adres	Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:255 İç Kapı No.802 Nurol Plaza 34398 Sarıyer / İstanbul
Telefon / faks	0212 366 88 00 - 0212 328 40 70
İnternet / e-posta adresi	www.osmanlimenkul.com.tr / info@osmanlimenkul.com.tr
Kep adresi	osmanlimenkul@hs03.kep.tr
Ticaret tarih / sicil no.	19.12.1996 / İstanbul Ticaret Sicili / 358869-306451
Mersis no.	0470008738800016
Vergi dairesi / vergi sicil no.	Boğaziçi Kurumlar v.d. / 4700087388

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Ekim 2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1339 sayılı yazısı ile Shua Securities Holding Limited sahibi olduğu payların 7.664.888 adedini Ömer Zühtü Topbaş'a devretmiştir. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 15 Ekim 2010 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan ve 25 Ekim 2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanan karar ile de "Orion Investment Menkul Değerler A.Ş." olan unvanını "Osmanlı Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirmiştir.

Osmanlı Menkul Değerler A.Ş.'nin unvanı 16 Haziran 2016 tarih ve 9102 sayılı resmi sicil gazetesinde yayınlandığı üzere Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") olarak değiştirilmiştir.

Şirket, bağlı ortaklıkları olan Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ve Osmanlı Varlık Kiralama A.Ş. ile birlikte bundan böyle "Grup" olarak anılacaktır. Şirket'in kontrolü Dipnot 16'da belirtilen gerçek kişi hissedarlar tarafından payları oranında kontrol edilmektedir. Şirket sermayesinin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %32,45'i (31 Aralık 2025: %32,14) halka açıktır.

Şirket'in konsolide finansal tablolarda konsolide ettiği bağlı ortaklığı konumundaki Osmanlı Varlık Kiralama Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, kira sertifikası ihraç etmek amacı ile Osmanlı Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi' nin bağlı ortaklığı olarak 26 Mart 2025 tarihinde kurulmuş ve Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından ilk defa 30 Haziran 2025 itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 TL olup her biri 1 TL itibari değerde 5.000.000.000 paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 401.411.202,44 TL'dir. Bu sermaye, her biri 1 TL itibari değerde 401.411.202,44 adet hisseye ayrılmış olup, bu hisselerin 859.492 adedi A Grubu Nama yazılı, 400.551.710,44 adeti B Grubu Nama yazılı paydan oluşmaktadır. Şirketin önceki sermayesi 400.000.000 TL'dir. Bu defa artırılan 1.411.202,44 TL, çalışanlara yönelik pay edindirme programı kapsamında tahsisli olarak ihraç edilmiş olup, tamamı nakden ödenmiştir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şartlı sermaye artırımında beher 1 TL hisse karşılığında 5,38 TL tahsil edilmiş ve artırılan sermaye tutarının üzerinde kalan 6.181.064,32 TL emisyon primi olarak kayıtlara alınmıştır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tutarına kadar nama veya hamiline yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Sermaye artırımı neticesinde çıkarılan A Grubu paylar A Grubu pay sahiplerine, B Grubu paylar B Grubu pay sahiplerine verilir. A grubu pay ihraç edilmemesi halinde A grubu pay sahiplerine de B grubu paylar verilir.

Şirket'in kayıtlı genel müdürlük adresi aşağıdaki gibidir:

Maslak Mah. Büyükdere Cad. No:255 İç Kapı No:802 Nurol Plaza Sarıyer / İstanbul.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in şubelerine ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Şube Adları	İletişim Bilgileri
Ankara Şube	Via Twins Söğütözü Mah. 2177 Cad. N:10B İç Kapı N:173 Çankaya/Ankara Tel: (0312) 466 93 28 Faks (0312) 466 93 41
Anadolu Şube	Dumlupınar Mah. Yumurtacı Abdibey Cad.Nuhoğlu Yenitepe Prjs No:4 A Blok D:203Kadıköy / İstanbulTel: (0212) 366 88 66 Faks: (0216) 784 17 11
Denizli Şube	Sümer Mah. 2482/2 Sk. SKY City B BlokN4/1 İç Kapı N13 Merkezefendi / DenizliTel: (0258) 262 18 88 Faks: (0258) 262 17 77
İzmir Şube	Folkart Time Kazımdirik Mah. No:296 Sokak No: 8 İç Kapı 504 Bornova / İzmir Tel: (0232) 484 35 70 Faks: (0232) 484 35 80
Bursa Şube	Odunluk Mah. Akpınar (180) Cad. A Blok Efe Towers A Blok Apt No: 15A Kat:2 İç Kapı No: 9 Nilüfer / Bursa Tel: (0224) 452 34 36 Faks : (0224) 453 15 44
Adana Şube	Döşeme Mah. 60024 Sk. Yenikent Sabuncu Sitesi E Blok Apt. No: 1/3Seyhan / Adana Tel: (0322) 458 91 08 Faks : 0322 453 39 05
Eskişehir Şube	Hoşnudiye Mahallesi 744 Sokak No: 10CTepebaşı / EskişehirTel: (0222) 211 27 00 Faks: (0212) 328 40 70

Yetki belgesine ilişkin bilgiler

Sermaye Piyasası Kurulu'nca Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40'ıncı maddesi uyarınca,

- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti (24.09.2025'ten itibaren)
- İşlem Aracılığı Faaliyeti (27.11.2015'ten itibaren)
- Portföy Aracılığı Faaliyeti (27.11.2015'ten itibaren)
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti (27.11.2015'ten itibaren)
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti (27.11.2015'ten itibaren)
- En iyi Gayret Aracılığı suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti (27.11.2015'ten itibaren)
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti (15.11.2021'ten itibaren)
- Sınırlı Saklama Hizmetinde (27.11.2015'ten itibaren)

bulunmak üzere "Geniş yetkili aracı kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

		30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Grup	Oran (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Ömer Zühtü Topbaş	B Grubu	%58,32	234.109.385	234.109.385	%58,53	234.109.385	234.109.385
Ömer Zühtü Topbaş	A Grubu	%0,21	859.492	859.492	%0,21	859.492	859.492
Ülkü Meyvecilik San. Ve Tic. A.Ş:	B Grubu	%3,56	14.300.000	14.300.000	%3,58	14.300.000	14.300.000
Diğer (*)	B Grubu	%37,90	152.142.325	152.142.325	%37,68	150.731.123	150.731.123
Ödenmiş Sermaye		**%100,00**	**401.411.202**	**401.411.202**	**%100,00**	**400.000.000**	**400.000.000**
Sermaye Düzeltme Farkları				673.822.612			673.703.507
Toplam Sermaye				**1.075.233.814**			**1.073.703.507**

(*) Hisse oranı %3'ün altında olanlar toplu olarak gösterilmiştir.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide çalışan personel sayısı 358 kişidir (31 Aralık 2025: 321 kişi).

Bağlı ortaklıklarının unvanları ve faaliyet konusu şu şekildedir:

Şirket adı	30 Eylül 2026 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2025 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.	%100	%100	Portföy yönetimi
Osmanlı Varlık Kiralama A.Ş.	%100	%100	Varlık kiralama

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS'ler") esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuştur.

Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler "özkaynak yöntemi"ne tabi tutulmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Tam konsolidasyon yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket'in konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket'e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir.

- Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve / veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Ana ortaklık, bağlı ortaklığın %100'üne sahip olduğundan kontrol gücü olmayan pay oluşmamıştır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Bu çerçevede finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

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

Dönem	Endeks(*)	Düzeltme Katsayısı	3 Yıllık Bileşik Enflasyon
30 Eylül 2026	137,23	1,0000	158%
31 Aralık 2025	110,39	1,2432	211%
30 Eylül 2025	105,78	1,2973	222%

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

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

2.c. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve öz kaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak -30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Önceki dönem konsolide finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi

Önceki dönem konsolide finansal tablolarında, nakit ve nakit benzerleri içerisinde sınıflandırılan yatırım fonları, finansal yatırımlar kalemine yeniden sınıflandırılmıştır.

Düzenleme kapsamında, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ilgili tutarlar finansal yatırımlar kalemine yeniden sınıflandırılmıştır. Ayrıca, konsolide nakit akış tablosunda cari dönemin dönem başı nakit ve nakit benzerleri tutarı ile karşılaştırmalı dönemin dönem başı ve dönem sonu nakit ve nakit benzerleri tutarları söz konusu düzeltmeye uygun olarak yeniden düzenlenmiştir.

Söz konusu düzeltmenin toplam varlıklar, toplam yükümlülükler, toplam özkaynaklar ve dönem kârı veya zararı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzeltmeler aşağıdaki gibidir:

	Önceki raporlanan	Yeniden düzenleme etkisi	Yeniden düzenlenmiş
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.104.686.008	(1.477.594.192)	627.091.816
Finansal Yatırımlar	2.083.711.779	1.477.594.192	3.561.305.971
Toplam	**4.188.397.787**	**--**	**4.188.397.787**

2.d. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

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

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

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

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

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

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

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

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

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

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatın Tanınması

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir. Hizmet gelirleri, Grup'un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskonto devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlenmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir. Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri ve temerrüt faiz gelirlerlerinden oluşmaktadır. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Fon yönetim gelirleri

Diğer hizmet geliri olarak sınıflanan yönetim komisyonları müşterinin Grup ile imzalamış olduğu portföy yönetim sözleşmesinde belirtilen yönetim komisyonu oranına istinaden müşterinin büyüklüğü üzerinden hesaplanarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Performans komisyonları Grup ile imzalamış olduğu portföy yönetim sözleşmesinde performans komisyonu ve karşılaştırma ölçütüne yer verilen müşterilerden, her altı aylık dönem sonunda, portföylerinin getirisi, sözleşmelerinde belirtilen karşılaştırma ölçütü getirisini aşması durumunda hak kazanılmakta ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bununla birlikte, fon yönetim ücretleri de tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. İzahnamesinde performans komisyonu ve kıstas belirtilen fonların alım satımını yapan bireysel/tüzel müşteriler ve bu fonları portföyüne alan diğer yatırım fonlarının, bu fonlarda kıstasın üzerinden getiri elde ettikleri durumda yine fon izahnamesinde belirtilen şartlarda performans komisyonuna hak kazanmaktadırlar.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Ticari alacaklar ve borçlar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

***Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar* (Devamı)**

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Brüt kar" içerisinde izlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

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

Kur farkı kazanç ve kayıpları

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

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir:

- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir:

- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir: ve

- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında likit fonlar haricindeki nakit ve nakit benzerlerini ve ticari alacaklarını İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı: finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler, etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Grup TFRS 9'un ilgili hükümleri uyarınca gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal varlıkları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmiştir.

Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır. Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup karar alınması gereklidir.

Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi

- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi

- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme

- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık gruplarının belirlenmesi Bu kapsamda, Grup yönetimi 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin tespit etmiş olduğu değer düşüş karşılığı tutarının önemsiz olduğunu varsaymıştır. Bu duruma ilaveten Grup yönetimi, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla itfa edilmiş maliyet ile ölçtüğü nakit ve nakit benzerleri için 21.407 TL tutarında beklenen kredi zarar tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır.

Finansal araçların bilanço dışı bırakılması

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

Krediler (Ticari alacaklar)

Krediler, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Krediler sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlenmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır. Grup, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismana tabi tutulur. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp, satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Grup'un sahip olduğu maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ekonomik Ömür
Binalar	50 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-5 yıl
Taşıt araçları	2-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	3-15 yıl

Yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değerin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

	Ekonomik Ömür
Haklar	3-15 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-5 yıl

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kira Yükümlülükleri

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

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

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

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

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

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

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

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

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

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

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.

Grup, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan: yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Grup'tan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Grup'a girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup'a girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de Grup, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere):
(ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
(iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması:
(b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması:
(c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması:
(d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması:
(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması:
(f) Tarafın: kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Dipnot 3).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, diğer gider karşılıklarından, kullanılmamış izin karşılığından, maddi duran varlıkların endeksleme farklarından ve finansal varlıkların değerleme farklarından doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

İzin Karşılığı

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

Kıdem Tazminatı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, azami 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

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

İkramiye ve Prim Ödemeleri

Grup, Grup'un karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan durumlarda da karşılık ayırmaktadır.

Çalışanlara Verilen Pay Alım Opsiyonları

Grup, çalışanlarına pay alım opsiyonu vermektedir. Opsiyonların hangi çalışana, ne oranda verileceği: pozisyon, yetki-sorumluluk düzeyi, kuruma katkı ve kıdem gibi kriterlerin birlikte değerlendirilmesiyle belirlenmektedir. Opsiyon adedi, bir yıllık performans değerlendirmesine göre tespit edilmektedir. Çalışanlardan sermaye katılım tutarı dışında herhangi bir ek ücret alınmamaktadır. Sermaye artışının gerçekleştiği gün itibarıyla hisse senedinin ağırlıklı ortalama fiyatı ile opsiyon fiyatı arasındaki pozitif fark üzerinden hesaplanan gelir vergisi, Grup tarafından tahsil edilerek ilgili vergi dairesine bildirilmektedir. Sermaye Piyasası Kurumu'ndan izin alınmasını takiben kesinleşen opsiyon kullanımına bağlı olarak şartlı sermaye artırımı yapılmakta ve buna bağlı sermaye kayıtları düzenlenmektedir.

Nakit Akış Tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") İşlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Kaldıraçlı işlemler aracılık sözleşmesi esasları doğrultusunda elde edilen gelir, sözleşmede belirlenen işlemlerin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmetin tamamlanmasını müteakip, kaldıraçlı işlemlere aracılık faaliyetlerinden elde edilen gelirler ve işlemlere ilişkin oluşan faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar: Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığı: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

2.f. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının yüzde 10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir. Bu nedenle, TFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"ndeki ilgili hükümler doğrultusunda, Grup'un, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmakta olup, finansal bilgiler faaliyet bölümlerine göre raporlanmamıştır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

3.1 Kısa vadeli ticari alacaklar içerisindeki ilişkili taraflardan alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Osmanlı Portföy yatırım fonları (*)	4.178.524	2.237.654
Toplam	**4.178.524**	**2.237.654**

(*) Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Osmanlı Portföy yatırım fonlarına yapmış olduğu yatırım tutarıdır.

3.2 Kısa vadeli diğer borçlar içerisindeki ilişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklara borçlar (*)	20.000.000	--
Toplam	**20.000.000**	**--**

(*) İlgili bakiye henüz ödenmemiş temettü borcu olup 30 Ekim 2026 tarihinde ödeme yapılacaktır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	983.610.750	627.118.428
- *Vadeli mevduat*	*805.010.581*	*482.374.438*
- *Vadesiz mevduat*	*178.600.169*	*144.743.990*
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(21.407)	(26.612)
Toplam	**983.589.343**	**627.091.816**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından nakit ve nakit benzeri değerler faiz tahakkukları ve beklenen kredi zarar karşılıkları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	983.589.343	627.091.816
Beklenen kredi zarar karşılığı	21.407	26.612
Faiz tahakkukları (-)	(672.991)	(107.965.489)
Toplam	**982.937.759**	**519.152.939**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	30 Eylül 2026
TL	%32 - %37,4	1 Ekim 2026	805.010.581

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2025
TL	%30 - %39,9	2 Ocak 2026	482.374.438

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Kısa Vadeli Finansal Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özel sektör borçlanma araçları	200.329.016	147.617.378
Kamu borçlanma araçları	365.663.436	727.705.073
Yatırım fonları	2.705.177.105	2.685.983.520
Toplam	**3.271.169.557**	**3.561.305.971**

Grup'un faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmiştir. Grup'un faaliyeti gereği elde tuttuğu finansal yatırımlar alım-satım amaçlı finansal yatırımlar olup, gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüştür. Gerçeğe uygun değer'in tespitinde 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hisse senetleri için BIST'de gerçekleşen en son işlem fiyatı, yatırım fonları için TEFAS'da gerçekleşen son işlem fiyatı dikkate alınmaktadır.

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
OUB Osmanlı Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon	918.168.485	806.758.522
PPZ Azimut Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	602.637.746	565.404.863
DCB Deniz Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	511.738.293	478.046.295
PUR Ak Portföy Birinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon	463.694.755	434.160.682
OPD Osmanlı Portföy Anka Serbest Fon	65.914.496	62.318.998
THC Azimut Portföy LCP Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	36.669.190	26.540.666
NPU Neo Portföy Co-Investment 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	32.490.063	33.103.270
OUR Osmanlı Portföy Pasifik Serbest (Döviz) Fon	28.056.772	140.133.882
OLAEUR Osmanlı Portföy İkinci Serbest (Döviz-Avro) Fon	16.813.773	39.116.405
NSG Neo Portföy Simya I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	10.939.926	12.753.129
OIR Osmanlı Portföy Dengeli Fon Sepeti Fonu	10.226.752	10.231.566
LGC Logos Portföy İnovatif Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.278.174	9.309.738
LTE Logos Portföy Testinium Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.548.680	7.584.800
OPF Osmanlı Portföy Agresif Değişken Fon	--	60.520.704
Toplam	**2.705.177.105**	**2.685.983.520**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup, detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	23.294.865	3.117.553
Tslc Pte Ltd.	17.594.967	3.439.758
İmmu Gru Srl	16.683.303	28.116.676
Oncomatryx Biopharma S.L.	15.254.176	2.446.662
Immunicom Inc	10.650.711	2.742.463
Diğer	14.542.489	3.144.525
Toplam	**98.020.511**	**43.007.637**

6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhraç edilen finansal enstrümanlar	1.848.309.378	1.951.647.005
Kiralama işlemlerinden borçlar	6.509.676	4.428.287
Toplam	**1.854.819.054**	**1.956.075.292**

İhraç Edilen Kira Sertifikaları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İhraç edilen kira sertifikaları - kısa vadeli	285.000.000	--
İhraç edilen kira sertifikaları - uzun vadeli	252.000.000	--
Toplam	**537.000.000**	**--**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ihraç edilen kira sertifikalarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kira Sertifikası ISIN Kodu	**İhraç Tarihi**	**Vade Tarihi**	**Nominal Tutar (TL)**
TRDOSMV32719	5.03.2026	5.03.2027	285.000.000
TRDOSMV32818	5.03.2026	3.03.2028	252.000.000
Toplam			**537.000.000**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonolar ve yapılandırılmış borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	**Nominal Tutar**	**Döviz**	**İhraç Tarihi**	**Vade Tarihi**	**Basit Faiz %**	**Bileşik Faiz %**	**Faiz Tipi**
Bono	250.000.000	TL	16 Ekim 2025	15 Ekim 2026	TLREF+2	--	Kuponlu
Bono	300.000.000	TL	7 Temmuz 2026	8 Ocak 2027	TLREF+2,5	--	Kuponlu
Bono	150.000.000	TL	7 Temmuz 2026	7 Temmuz 2027	TLREF+3,5	--	Kuponlu
Bono	100.000.000	TL	3 Şubat 2026	3 Şubat 2027	TLREF+1,50	--	Kuponlu

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ihraç edilen bonolar ve yapılandırılmış borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	**Nominal Tutar**	**Döviz**	**İhraç Tarihi**	**Vade Tarihi**	**Basit Faiz %**	**Bileşik Faiz %**	**Faiz Tipi**
Bono	250.000.000	TL	16 Ekim 2025	15 Ekim 2026	TLREF+2	--	Kuponlu
Bono	300.000.000	TL	4 Şubat 2025	3 Şubat 2026	TLREF	--	Kuponlu

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Banka kredisi	--	1.939.615
Toplam	**--**	**1.939.615**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.359.387	1.312.150
Toplam	**1.359.387**	**1.312.150**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kredili müşterilerden alacaklar(*)	1.164.554.378	1.431.150.873
İhraç edilen kira sertifikası kaynaklı alacaklar(**)	285.000.000	--
Müşterilerden alacaklar	74.228.431	76.066.466
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot: 3)	4.178.524	2.237.654
Diğer ticari alacaklar	7.013.100	7.261.886
Toplam	**1.534.974.433**	**1.516.716.879**

(*) Grup, hisse senedi işlemlerinde kullanmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla müşterilerine tahsis ettiği kredi tutarı 1.164.554.378 TL (31 Aralık 2025: 1.431.150.873 TL) olup, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 6.677.099.308 TL (31 Aralık 2025: 6.232.697.499 TL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla kredi kullandırımı TLREF+17,5 oranından gerçekleştirmektedir

(**) Osmanlı Varlık Kiralama A.Ş. tarafından kira sertifika ihracına bağlı olarak üretilen alacak tutarıdır. Kira sertifikalarının vadeleri 2027 ve 2028 yıllarında tahsis edilecektir. (Dipnot: 6)

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşterilere borçlar	890.413.903	1.022.174.724
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	48.813.656	62.865.322
Toplam	**939.227.559**	**1.085.040.046**

Uzun vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhraç edilen kira sertifikası kaynaklı alacaklar (*)	252.000.000	--
Toplam	**252.000.000**	**--**

(*) Osmanlı Varlık Kiralama A.Ş. tarafından kira sertifika ihracına bağlı olarak üretilen alacak tutarıdır. Kira sertifikalarının vadeleri 2027 ve 2028 yıllarında tahsis edilecektir. (Dipnot: 6)

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	237.032.753	156.265.006
Kısa vadeli diğer alacaklar	8.961.895	18.611.262
Toplam	**245.994.648**	**174.876.268**

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	162.349.023	132.525.982
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot: 3)	20.000.000	--
Toplam	**182.349.023**	**132.525.982**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	25.010.933	3.814.938
Toplam	**25.010.933**	**3.814.938**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2025 bakiye	**350.476.309**	**118.573.810**	**236.562.169**	**166.339.511**	**177.220.056**	**1.049.171.855**
Satışlar	--	(10.050.797)	--	--	(42.536.228)	**(52.587.025)**
Transferler	291.613.723	--	3.589.545	(156.929.892)	(134.683.828)	**3.589.548**
30 Eylül 2025 bakiye	**642.090.032**	**108.523.013**	**240.151.714**	**9.409.619**	**--**	**1.000.174.378**
1 Ocak 2026 bakiye	**717.935.826**	**125.041.549**	**274.654.282**	**28.182.793**	**--**	**1.145.814.450**
Alımlar	881.990	22.535.216	3.623.128	--	--	**27.040.334**
Satışlar	(28.970.898)	(57.749.488)	--	--	--	**(86.720.386)**
30 Eylül 2026 bakiye	**689.846.918**	**89.827.277**	**278.277.410**	**28.182.793**	**--**	**1.086.134.398**
Birikmiş Amortismanlar (-)						
1 Ocak 2025 bakiye	**(47.473.177)**	**(67.508.011)**	**(164.335.143)**	**(45.690.237)**	**--**	**(325.006.568)**
Dönem gideri	(13.136.200)	(11.377.762)	(16.340.866)	(734.283)	--	**(41.589.111)**
Satışlar	--	3.930.534	--	--	--	**3.930.534**
Transferler	(37.922.578)	--	--	37.922.578	--	**--**
30 Eylül 2025 bakiye	**(98.531.955)**	**(74.955.239)**	**(180.676.009)**	**(8.501.942)**	**--**	**(362.665.145)**
1 Ocak 2026 bakiye	**(86.806.780)**	**(78.183.652)**	**(255.541.189)**	**(26.484.621)**	**--**	**(447.016.242)**
Dönem gideri	(25.381.754)	(13.174.627)	(14.307.560)	(880.983)	--	**(53.744.924)**
Satışlar	--	57.749.488	--	--	--	**57.749.488**
30 Eylül 2026 bakiye	**(112.188.534)**	**(33.608.791)**	**(269.848.749)**	**(27.365.604)**	**--**	**(443.011.678)**
30 Eylül 2025 net değer					**--**	**637.509.233**
30 Eylül 2026 net değer					**--**	**643.122.720**

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
1 Ocak 2025 bakiye	**122.377.277**	**27.603.485**	**149.980.762**
Alımlar	5.982.449	--	**5.982.449**
30 Eylül 2025 bakiye	**128.359.726**	**27.603.485**	**155.963.211**
1 Ocak 2026 bakiye	**158.482.581**	**40.208.039**	**198.690.620**
Alımlar	7.183.795	--	**7.183.795**
30 Eylül 2026 bakiye	**165.666.376**	**40.208.039**	**205.874.415**
Birikmiş Amortismanlar (-)			
1 Ocak 2025 bakiye	**(38.888.310)**	**(27.352.101)**	**(66.240.411)**
Dönem gideri	(12.185.494)	(29.116)	(12.214.610)
30 Eylül 2025 bakiye	**(51.073.804)**	**(27.381.217)**	**(78.455.021)**
1 Ocak 2026 bakiye	**(58.583.722)**	**(40.208.039)**	**(98.791.761)**
Dönem gideri	(22.469.857)	--	(22.469.857)
30 Eylül 2026 bakiye	**(81.053.579)**	**(40.208.039)**	**(121.261.618)**
30 Eylül 2025 net değer	**77.285.922**	**222.268**	**77.508.190**
30 Eylül 2026 net değer	**84.612.797**	**--**	**84.612.797**

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibariyle kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Taşıt araçları	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 bakiye	**112.938.836**	**16.136.638**	**431.100**	**129.506.574**
Alımlar	7.079.698	548.746	--	**7.628.444**
Satışlar	(86.680.496)	(16.136.628)	(431.100)	**(103.248.224)**
30 Eylül 2025 bakiye	**33.338.038**	**548.756**	**--**	**33.886.794**
1 Ocak 2026 bakiye	**119.171.539**	**2.009.942**	**--**	**121.181.481**
Alımlar	4.382.724	--	--	**4.382.724**
30 Eylül 2026 bakiye	**123.554.263**	**2.009.942**	**--**	**125.564.205**
Birikmiş Amortismanlar (-)				
1 Ocak 2025 bakiye	**(98.426.375)**	**(16.136.638)**	**(431.100)**	**(114.994.113)**
Dönem gideri	(4.890.175)	(329.248)	--	(5.219.423)
Satışlar	86.680.494	16.136.630	431.100	103.248.224
30 Eylül 2025 bakiye	**(16.636.056)**	**(329.256)**	**--**	**(16.965.312)**
1 Ocak 2026 bakiye	**(97.040.560)**	**(223.327)**	**--**	**(97.263.887)**
Dönem gideri	(15.465.808)	(502.485)	--	(15.968.293)
30 Eylül 2026 bakiye	**(112.506.368)**	**(725.812)**	**--**	**(113.232.180)**
30 Eylül 2025 net değer	**16.701.982**	**219.500**	**--**	**16.921.482**
30 Eylül 2026 net değer	**11.047.895**	**1.284.130**	**--**	**12.332.025**

13. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat, Rehin ve İpotekler

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

Grup tarafından verilen TRİ'ler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.440.748.736	1.217.034.144
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**1.440.748.736**	**1.217.034.144**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin Grup' un özkaynaklarına oranı %41,70 (31 Aralık 2025: %36,15); aktif toplamına oranı %19,72 (31 Aralık 2025: %17,90'dir).

Diğer kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider karşılıkları	58.370.798	66.319.124
Dava karşılıkları	1.280.042	1.701.617
BSMV karşılıkları	102.136.136	81.047.583
Diğer karşılıklar	7.274.168	1.715.299
Toplam	**169.061.144**	**150.783.623**

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	30.791.888	30.154.500
Personele borçlar	208.153	--
Toplam	**31.000.041**	**30.154.500**

15. KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel prim karşılığı	31.859.275	41.972.875
Personel izin karşılığı	15.378.541	17.948.731
Toplam	**47.237.816**	**59.921.606**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişiği kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

15. KARŞILIKLAR (Devamı)

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Sonuç olarak, Grup elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	17.618.095	14.244.215
Toplam	**17.618.095**	**14.244.215**

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem başı, 1 Ocak	14.244.215	12.869.062
Hizmet maliyeti	4.011.301	4.809.025
Faiz maliyeti	3.402.615	2.900.608
Aktüeryal kazanç ve kayıplar	2.735.466	16.586.829
Dönem içinde yapılan ödemeler	(3.989.274)	(3.802.556)
Parasal kayıp / (kazanç)	(2.786.228)	(1.620.307)
Dönem sonu, 30 Eylül	**17.618.095**	**31.742.661**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

İzin Karşılığı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı, 1 Ocak	17.948.731	14.131.461
Dönem içindeki artış	2.508.119	5.015.440
Dönem içinde yapılan ödemeler	(1.567.426)	(1.632.230)
Parasal kayıp / (kazanç)	(3.510.883)	(365.559)
Dönem sonu, 30 Eylül	**15.378.541**	**17.149.112**

16. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 401.411.202 adet (31 Aralık 2025: 400.000.000 adet) paydan meydana gelmektedir. Ana ortaklığın çıkarılmış sermayesi 401.411.202 TL (31 Aralık 2025: 400.000.000 TL)'dir. Bilanço tarihi itibarıyla toplam payların 859.492 adedi A grubu hisse senetlerinden, 400.551.710 adedi B grubu hisselerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 859.492 adedi A grubu hisse, 399.140.508 B grubu).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ana ortaklığın sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir.:

		30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Grup	**Oran (%)**	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı (TL)**	**Oran (%)**	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı (TL)**
Ömer Zühtü Topbaş	B Grubu	58,32%	234.109.385	234.109.385	58,53%	234.109.385	234.109.385
Ömer Zühtü Topbaş	A Grubu	0,21%	859.492	859.492	0,21%	859.492	859.492
Diğer (*)	B Grubu	41,47%	166.442.325	166.442.325	41,26%	165.031.123	165.031.123
Ödenmiş Sermaye		**100,00%**	**401.411.202**	**401.411.202**	**100,00%**	**400.000.000**	**400.000.000**
Sermaye Düzeltme Farkları				673.822.612			673.703.507
Toplam Sermaye				**1.075.233.814**			**1.073.703.507**

(*) Hisse oranı %5'in altında olanlar toplu olarak gösterilmiştir.

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket esas sözleşmesi hükümleri uyarınca, yönetim kurulu üyelerinin yarısı, (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından önerilen adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmektedir. Söz konusu düzenleme, (A) grubu pay sahiplerine yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı tanımaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sermayesinin halka açıklık oranı %32,45 (31 Aralık 2025: %32,14)' dir.

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

Konsolide finansal tablolarda yer alan hisse senetleri ihraç primleri, ana ortaklığın ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Paylara ilişkin primler / (iskontolar)	76.669.894	69.967.194
Toplam	**76.669.894**	**69.967.194**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar):

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / (kayıplar)	(15.000.957)	(13.086.131)
Toplam	**(15.000.957)**	**(13.086.131)**

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazanç / (kayıplar):

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazanç / (kayıplar):	(134.294)	(47.549.863)
Toplam	**(134.294)**	**(47.549.863)**

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yasal yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	154.598.884	116.911.833
Toplam	**154.598.884**	**116.911.833**

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Grup sermayesinin %5'ini aşan 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.

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yıllar karları / zararları

Konsolide finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtıma açıktır.

Grup'un Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uygun olarak hazırladığı finansal tablolarında yer alan net dönem karından varsa bilançodaki geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra ulaşılan tutar üzerinden:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca toplam genel kanuni yedek akçe tutarı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.

b) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendine uygun olarak %5 oranında birinci temettü ayrılır.

c) Bakiye kısım Genel Kurul'un tespit edeceği şekilde dağıtılır veya olağanüstü yedek akçe olarak ayrılarak geçmiş karlarına ilave edilir.

d) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi uyarınca, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların sermaye artırımı suretiyle pay senedi olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.

Kanuni yedek akçeler toplamının çıkarılmış sermayenin yarısını aşmış olması durumunda, Genel Kurul, çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kanuni yedek akçelerin ne şekilde kullanılacağı hususunu serbestçe karara bağlayacaktır.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31 Temmuz 2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5228 sayılı "Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun" uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kar dağıtımı sayılmamaktadır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem başı, 1 Ocak	**1.912.049.494**	**1.638.964.421**
Net dönem karından/zararından transfer	220.987.384	391.998.212
Ortaklara kar dağıtımı	(84.736.886)	(118.913.139)
Dönem Sonu, 30 Eylül	**2.048.299.992**	**1.912.049.494**

Kar Dağıtımı

Grup'un 17 Nisan 2026 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2025 yılı dönem sonu karından dağıtılmak üzere 70.000.000 TL brüt kar payı belirlenmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 10.000.000 TL kar payı avansı ve 40.000.000 TL kar payı ödemesi gerçekleştirilmiş olup, kalan 20.000.000 TL brüt kar payının 30 Ekim 2026 tarihinde ödenmesi planlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği'ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır.

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve / veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Ana ortaklık, bağlı ortaklığın %100'üne sahip olduğundan kontrol gücü olmayan pay oluşmamıştır.

17. HASILAT

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satış gelirleri	**14.511.474.966**	**11.749.800.160**	**2.770.852.925**	**5.226.343.275**
Devlet tahvili satışları	11.017.014.372	7.266.442.228	2.205.225.589	3.697.825.012
Eurobond tahvil satışları	1.351.700.279	2.361.475.052	135.379.909	857.148.335
Finansman bonosu satışları	735.817.820	1.255.876.808	81.620.935	413.149.208
Hazine bonosu	540.840.631	234.313.978	230.139.193	117.339.995
Kira sertifikası	388.011.646	104.963.142	88.751.302	82.176.273
Yatırım fonu satışları	252.305.927	35.716.459	3.942.411	2.072.094
Hisse senedi satışları	169.073.287	185.411.627	12.298.507	40.830.575
Özel sektör borçlanma araçları satışları	21.719.652	300.023.285	4.145.234	15.797.511
Diğer	34.991.352	5.577.581	9.349.845	4.272
Hizmet gelirleri	**1.586.499.691**	**1.545.417.396**	**524.872.858**	**540.234.791**
Hasılat	**16.097.974.657**	**13.295.217.556**	**3.295.725.783**	**5.766.578.066**
Satışların maliyeti (-)	**(14.397.597.648)**	**(11.682.845.380)**	**(2.770.032.331)**	**(5.200.062.709)**
Devlet tahvili alışları	(10.992.076.492)	(7.211.072.171)	(2.211.550.369)	(3.679.384.460)
Eurobond tahvil alışları	(1.346.388.460)	(2.371.711.835)	(135.819.548)	(853.572.648)
Finansman bonosu alışları	(732.567.698)	(1.248.168.159)	(80.446.000)	(412.026.874)
Hazine bonosu	(540.286.391)	(232.810.433)	(232.072.226)	(116.177.501)
Kira sertifikası	(382.696.014)	(103.885.803)	(87.010.664)	(81.323.884)
Yatırım fonu alışları	(182.357.075)	(24.789.995)	(5.767.269)	(2.649.025)
Hisse senedi alışları	(160.889.955)	(190.535.732)	(12.434.796)	(39.201.730)
Özel sektör borçlanma araçları alışları	(21.210.565)	(298.311.587)	(4.245.273)	(15.726.587)
Diğer	(39.124.998)	(1.559.665)	(686.186)	--
Brüt kar	**1.700.377.009**	**1.612.372.176**	**525.693.452**	**566.515.357**

18. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri	(1.112.025.823)	(1.030.715.705)	(368.843.669)	(339.092.819)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(343.221.057)	(322.436.089)	(109.425.741)	(112.687.347)
Toplam	**(1.455.246.880)**	**(1.353.151.794)**	**(478.269.410)**	**(451.780.166)**

18. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-) (Devamı)

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel ücret ve giderleri	(593.172.358)	(565.166.706)	(170.001.806)	(156.289.497)
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	(184.499.536)	(175.788.695)	(57.905.067)	(53.234.457)
Amortisman ve itfa giderleri	(92.183.074)	(59.023.144)	(17.964.467)	(16.515.457)
Danışmanlık ve benzeri hizmetler	(39.636.192)	(37.764.835)	(15.511.977)	(14.260.784)
Vergi, resim, harç ve resmi takip giderleri	(33.584.105)	(31.998.487)	(24.511.380)	(22.534.297)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(27.768.435)	(26.457.394)	(9.116.737)	(8.381.383)
Bina yönetim giderleri	(27.610.808)	(26.307.209)	(13.969.577)	(12.842.794)
Taşıt araç giderleri	(20.899.786)	(19.913.037)	(11.823.652)	(10.869.959)
Eğitim giderleri	(15.815.736)	(15.069.022)	(6.692.752)	(6.152.916)
Seyahat, konaklama ve ulaşım giderleri	(14.310.011)	(13.634.387)	(8.341.632)	(7.668.798)
Sigorta giderleri	(10.654.583)	(10.151.544)	(6.648.820)	(6.112.528)
Kıdem ve izin tazminatı karşılığı giderleri	(9.930.646)	(9.461.787)	(2.111.707)	(1.941.377)
Bakım onarım giderleri	(3.467.462)	(3.303.752)	(817.348)	(751.421)
Diğer	(38.493.091)	(36.675.706)	(23.426.747)	(21.537.151)
Toplam	**(1.112.025.823)**	**(1.030.715.705)**	**(368.843.669)**	**(339.092.819)**

Pazarlama giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ekran veri dağıtım giderleri	(158.970.563)	(149.343.537)	(48.092.437)	(49.525.908)
Borsa payı giderleri	(77.072.528)	(72.405.128)	(20.823.716)	(21.444.400)
Reklam giderleri	(63.792.532)	(59.929.349)	(25.652.526)	(26.417.140)
Saklama komisyonları	(31.655.510)	(29.738.498)	(10.139.686)	(10.441.915)
Kamuoyu Aydınlatma Platformu ("KAP") giderleri	(8.119.844)	(7.628.118)	(2.793.275)	(2.876.533)
Diğer	(3.610.080)	(3.391.459)	(1.924.101)	(1.981.451)
Toplam	**(343.221.057)**	**(322.436.089)**	**(109.425.741)**	**(112.687.347)**

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	291.671.108	108.951.747	144.257.889	14.149.754
Kaldıraçlı işlemlerden elde edilen gelirler	26.983.248	10.079.408	1.799.485	1.309.030
Diğer gelir ve karlar	10.023.152	3.744.080	2.630.058	486.250
Toplam	**328.677.508**	**122.775.235**	**148.687.432**	**15.945.034**

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(220.159.893)	(71.000.197)	(123.085.728)	(18.440.075)
Diğer gider ve zararlar	(4.124.698)	(1.330.189)	(1.223.961)	(345.475)
Toplam	**(224.284.591)**	**(72.330.386)**	**(124.309.689)**	**(18.785.550)**

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Gerçeğe uygun değer artışları	37.656.479	45.319.984	10.060.402	18.315.960
Sabit getirili menkul kıymet faiz geliri	12.535.079	4.507.587	10.461.645	1.821.743
Diğer gelirler	13.090.486	262.942	10.618.637	106.268
Toplam	**63.282.044**	**50.090.513**	**31.140.684**	**20.243.971**

Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Türev araç işlem giderleri	(3.865.690)	(2.496.848)	(2.366.726)	(1.009.102)
Diğer giderler	(158.927)	(25.904)	(4.067)	(10.470)
Toplam	**(4.024.617)**	**(2.522.752)**	**(2.370.793)**	**(1.019.572)**
Net	**59.257.427**	**47.567.761**	**28.769.891**	**19.224.399**

21. FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal araçlara ilişkin gerçekleşmemiş değer artışları	572.138.636	787.428.992	234.195.396	266.949.624
Mevduat faiz gelirleri	713.191	--	713.191	--
Toplam	**572.851.827**	**787.428.992**	**234.908.587**	**266.949.624**

Finansman giderleri (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz giderleri	(373.894.265)	(378.990.735)	(172.682.517)	(110.581.086)
Yatırım fonu BSMV	(32.960.408)	(33.409.684)	(11.501.679)	(7.365.356)
Teminat mektubu komisyonları	(9.546.236)	(9.676.359)	(3.398.700)	(2.176.433)
Kiralama işlemlerinden faiz giderleri	(8.636.712)	(8.754.437)	(275.992)	(176.738)
Banka masrafları	(2.566.553)	(2.601.537)	(1.072.796)	(686.989)
Diğer	(3.120.992)	(3.163.534)	(790.949)	(506.501)
Toplam	**(430.725.166)**	**(436.596.286)**	**(189.722.633)**	**(121.493.103)**

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Grup'un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan finansal tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenmiş vergi**	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenmiş vergi**
Personel prim karşılığı	(31.859.275)	9.557.783	(41.972.875)	12.591.863
Finansal varlık değer artışları	(27.824.495)	8.347.348	(30.954.580)	9.286.374
Kıdem tazminatı karşılığı	(17.618.095)	5.285.428	(14.244.215)	4.273.265
Personel izin karşılığı	(15.378.541)	4.613.562	(17.948.731)	5.384.619
Mali zarar	(11.214.379)	3.364.314	(33.882.053)	10.164.616
Kullanım hakkı varlığı	4.462.962	(1.338.889)	18.177.156	(5.453.147)
Diğer düzeltmelerin etkisi	57.251.324	(17.175.397)	30.300.608	(9.090.182)
Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)		**12.654.149**		**27.157.408**

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

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

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

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

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içindeki vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Cari dönem vergisi	(882.780)	(53.196.549)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4.997.059	(28.113.937)
Toplam vergi geliri/(gideri)	**4.114.279**	**(81.310.486)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), 1 Ocak	27.157.408	(614.850)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4.997.059	(28.113.937)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	(19.500.318)	4.976.049
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), 30 Eylül	**12.654.149**	**(23.752.738)**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	882.780	31.984.534
Peşin ödenmiş vergi (-)	(25.610.711)	(55.833.812)
Toplam vergi (geliri)/gideri	**(24.727.931)**	**(23.849.278)**

23. PAY BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem karı ana ortaklık payları	115.758.418	62.915.656	27.523.772	106.839.870
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi - Lot	401.411.202	400.000.000	401.411.202	400.000.000
Hisse başına kazanç	**0,2884**	**0,1573**	**0,0686**	**0,2671**

Grup'un seyreltilmiş hisse senedi bulunmamaktadır. Ayrıca, Türkiye'de, şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerini en aza indirgemek üzerine odaklanmaktadır.

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

24.1 Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır. Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Kredi riskini yönetmek amacıyla Grup, müşterilerinden hesaplarında teminat bulundurmalarını istemekte, ayrıca belli bir karşı tarafa kullandırılan kredileri sınırlamaktadır. Kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü düzenli olarak yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir. Kredi risk izleme, günlük kredi bakiyeleri üzerinden teminatların likidite ve değerinin izlenmesi yoluyla, karşı taraf limit kullanımları ile risk yoğunlaşmalarının takip edilmesiyle ve kredi için alınan teminatın yeterliliğinin izlenmesiyle gerçekleştirilmektedir. Grup'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Kredi Riski Açıklamaları (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Nakit ve nakit benzeri**	**Finansal varlıklar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**4.178.524**	**1.530.795.909**	**--**	**245.994.648**	**983.589.343**	**3.271.169.557**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.178.524	1.530.795.909	--	245.994.648	983.589.343	3.271.169.557
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	--	--	--	--	--	--
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	--	--	--	--	--	--
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Kredi Riski Açıklamaları (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Nakit ve nakit benzeri**	**Finansal varlıklar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**2.237.654**	**1.514.479.225**	**--**	**174.876.268**	**627.091.816**	**3.561.305.971**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.237.654	1.514.479.225	--	174.876.268	627.091.816	3.561.305.971
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	--	--	--	--	--	--
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	--	--	--	--	--	--
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

24.2 Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

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

Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı (I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**3.332.406.000**	**3.332.406.000**	**2.608.564.708**	**470.481.905**	**253.359.387**
Ticari Borçlar	939.227.559	939.227.559	939.227.559	--	--
Kısa vadeli borçlanmalar	1.854.819.054	1.854.819.054	1.669.337.149	185.481.905	--
Uzun vadeli borçlanmalar	1.359.387	1.359.387	--	--	1.359.387
İhraç edilen borçlanma araçları	537.000.000	537.000.000	--	285.000.000	252.000.000

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025 Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı (I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**3.044.367.103**	**3.044.367.103**	**2.845.507.809**	**197.547.144**	**1.312.150**
Ticari Borçlar	1.085.040.046	1.085.040.046	1.085.040.046	--	--
Kısa vadeli borçlanmalar	1.956.075.292	1.956.075.292	1.760.467.763	195.607.529	--
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.939.615	1.939.615	--	1.939.615	--
Uzun vadeli borçlanmalar	1.312.150	1.312.150	--	--	1.312.150

Piyasa riski açıklamaları

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar / zarar tablosuna yansıtılmıştır.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.3 Piyasa Riski Açıklamaları (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	100.335.068	1.404.560	563.902	4.333
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	26.174.155	188.542	305.071	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**126.509.223**	**1.593.102**	**868.973**	**4.333**
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)	**126.509.223**	**1.593.102**	**868.973**	**4.333**
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**--**	**--**	**--**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**--**	**--**	**--**	**--**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**--**	**--**	**--**	**--**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**126.509.223**	**1.593.102**	**868.973**	**4.333**

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.3 Piyasa Riski Açıklamaları (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	42.898.231	979.666	18.127	213
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	31.787.472	99	632.051	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**74.685.703**	**979.765**	**650.178**	**213**
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)	**74.685.703**	**979.765**	**650.178**	**213**
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**--**	**--**	**--**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**--**	**--**	**--**	**--**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**--**	**--**	**--**	**--**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**74.685.703**	**979.765**	**650.178**	**213**

Kur riskine duyarlılık analizi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 12.650.922 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2025: 7.467.351 TL).

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

24.3 Piyasa Riski Açıklamaları (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları' nın ve Avro' nun TL karşısında %10 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
Cari Dönem 30 Eylül 2026

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.795.096	(7.795.096)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	**7.795.096**	**(7.795.096)**
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	4.827.727	(4.827.727)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	**4.827.727**	**(4.827.727)**
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	28.099	(28.099)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	**28.099**	**(28.099)**
Toplam (3+6+9)	**12.650.922**	**(12.650.922)**

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
Önceki Dönem 31 Aralık 2025

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	4.197.872	(4.197.872)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	**4.197.872**	**(4.197.872)**
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	3.269.479	(3.269.479)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	**3.269.479**	**(3.269.479)**
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	--	--
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	**--**	**--**
Toplam (3+6+9)	**7.467.351**	**(7.467.351)**

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski Açıklamaları (Devamı)

Faiz Oranı Riski (Devamı)

Grup faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Faiz Pozisyonu Tablosu	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal kalemler	**5.248.603.579**	**5.482.511.334**
Bankadaki vadeli mevduat	805.010.581	482.374.438
Finansal yatırımlar	3.271.169.557	3.561.305.971
Kredili müşterilerden alacaklar	1.164.554.378	1.431.150.873
Finansal borçlar	--	1.939.615
Kiralama işlemlerinden borçlar	7.869.063	5.740.437
Değişken faizli finansal araçlar	**1.848.309.378**	**1.951.647.005**
Finansal borçlar	1.848.309.378	1.951.647.005

Faiz oranı değişimlerinin değişken faizli finansal araçlar üzerindeki etkisi nedeniyle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı kar 18.483.094 TL (31 Aralık 2025: 19.516.470 TL) artacak / azalacaktı.

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

Halihazırda krediler için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu araçlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı ve ıskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu araçlar için gerçeğe uygun değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri gerçeğe uygun değerin tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

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

Finansal Varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal Yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Değişken faizli uzun vadeli banka kredilerinin yakın tarihte yeniden fiyatlanmış olmasından ötürü gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	**3.188.521.698**	**--**	**82.647.859**
Özel sektör borçlanma araçları	200.329.016	--	--
Kamu borçlanma araçları	365.663.436	--	--
Yatırım fonları	2.622.529.246	--	82.647.859
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	**16.683.303**	**--**	**81.337.208**
Finansal varlıklar	16.683.303	--	81.337.208

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	**3.481.324.106**	**--**	**79.981.865**
Özel sektör borçlanma araçları	147.617.378	--	--
Kamu borçlanma araçları	727.705.073	--	--
Yatırım fonları	2.606.001.655	--	79.981.865
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	**28.116.676**	**--**	**14.890.961**
Finansal varlıklar	28.116.676	--	14.890.961

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

Sermaye risk yönetimi

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

Grup, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Grup'un borçlarına karşılık özsermayesinin yüksek olması nedeniyle düşüktür. Dolayısıyla Grup sermaye yeterliliği oranı yüksektir. Grup'un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam borç	3.784.182.438	3.433.562.857
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(983.589.343)	(627.091.816)
Net borç	2.800.593.095	2.806.471.041
Toplam sermaye	3.454.451.641	3.366.871.999
Borç / Sermaye oranı	0,81	0,83

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri
Ticari alacaklar	1.534.974.433	1.534.974.433	1.516.716.879	1.516.716.879
Kısa vadeli borçlanmalar	1.854.819.054	1.854.819.054	1.956.075.292	1.956.075.292
Nakit ve nakit benzerleri	983.589.343	983.589.343	627.091.816	627.091.816
Kısa vadeli finansal yatırımlar	2.323.194.112	3.271.169.557	2.718.618.402	3.561.305.971
Ticari borçlar	939.227.559	939.227.559	1.085.040.046	1.085.040.046
Uzun vadeli finansal yatırımlar	98.020.511	98.020.511	43.007.637	43.007.637
Uzun vadeli borçlanmalar	1.359.387	1.359.387	1.312.150	1.312.150
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	537.000.000	537.000.000	1.939.615	1.939.615
Toplam	**8.272.184.399**	**9.220.159.844**	**7.949.801.837**	**8.792.489.406**

26. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(372.659.510)**	**(722.316.227)**
Finansal yatırımlar	21.822.878	23.107.774
Kullanım hakkı varlıkları	34.907.095	1.603.182
Maddi duran varlıklar	135.006.375	12.394.765
Maddi olmayan duran varlıklar	40.418.366	24.268.307
Ödenmiş sermaye	(261.448.656)	(217.864.316)
Paylara ilişkin primler	(14.084.986)	5.703.632
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(25.803.971)	(18.287.654)
Geçmiş yıllar karları	(303.476.611)	(553.241.917)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(66.603.485)**	**158.476.671**
Hasılat	(1.594.398.507)	(899.587.298)
Satışların maliyeti	1.455.569.522	833.596.229
Pazarlama giderleri	25.103.004	27.516.300
Genel yönetim giderleri	85.006.622	166.957.514
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(7.916.130)	2.814.599
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(13.029.709)	(4.540.603)
Finansman gelir/giderleri	(6.720.980)	(31.848.134)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(10.217.307)	63.568.064
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**(439.262.995)**	**(563.839.556)**

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Borçlanma Aracı İtfası ve Kupon Ödemesi:
İhraç edilmiş olan TRFOSMKE2611 ISIN kodlu, 250.000.000 TL nominal değerli finansman bonosu, vadesi olan 15 Ekim 2026 tarihinde itfa olmuştur. Anapara tutarına ilaveten 25.854.500 TL tutarındaki son kupon faiz tutarı da ödenerek itfa işlemleri eksiksiz olarak tamamlanmıştır.

Kâr Payı Ödemesi:
2025 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kâr payı dağıtım kararı ve ilan edilen takvim doğrultusunda, nakit kâr payı dağıtımının son taksiti olan 20.000.000 TL, 31 Ekim 2026 tarihinde pay sahiplerine ödenmiştir.