TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

1. ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU 1
2. ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU 2
3. ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
4. ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4
5. ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU 5
6. ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI NOTLAR 6-43

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... 8-22
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 22
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 22
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR..... 23
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR..... 23
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 23
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR..... 24
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR..... 24-25
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI..... 25-27
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... 27
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 28
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR..... 28-29
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... 29
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR..... 30-32
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ..... 32
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 32-33
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ 33
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ 33
DİPNOT 20 ESAS FAALİYET GELİRLERİ..... 33-34
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ..... 34-35
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ 35
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 36-38
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... 38-41
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR..... 41-42
DİPNOT 26 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... 43
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... 43
DİPNOT 28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR 43

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		**2.743.371.896**	**3.813.943.118**
Nakit ve nakit benzerleri	4	307.354.956	654.219.843
Ticari alacaklar	7	2.415.513.875	3.140.934.412
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	45.988.258	47.070.674
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		2.369.525.617	3.093.863.738
Peşin ödenmiş giderler	14	19.551.940	18.736.277
Diğer dönen varlıklar	8	951.125	52.586
Duran varlıklar		**1.261.137.203**	**1.289.570.952**
Diğer alacaklar	8	484.814.104	636.105.049
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		484.814.104	636.105.049
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	9	606.169.106	460.097.870
Maddi duran varlıklar	10	26.685.052	32.795.224
Kullanım hakkı varlıkları	10	37.523.605	42.276.516
Maddi olmayan duran varlıklar	11	73.661.260	64.314.663
Peşin ödenmiş giderler	14	3.267.622	9.542.917
Ertelenmiş vergi varlığı	21	29.016.454	44.438.713
Toplam varlıklar		**4.004.509.099**	**5.103.514.070**
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		**930.949.482**	**2.236.596.464**
Kısa vadeli borçlanmalar	6	203.222.466	1.556.166.739
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		203.222.466	1.556.166.739
Ticari borçlar	7	117.154.563	93.317.765
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	51.317.325	33.446.585
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		65.837.238	59.871.180
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8	12.500.015	11.125.817
- İlişkili taraflara diğer borçlar	23	10.281.361	9.292.737
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.218.654	1.833.080
Diğer borçlar	8	378.469.385	265.657.489
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		378.469.385	265.657.489
Dönem karı vergi yükümlülüğü		75.600.333	87.585.145
Kısa vadeli karşılıklar		121.773.813	176.696.478
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		114.452.762	172.104.298
- Diğer Karşılıklar	12	7.321.051	4.592.180
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		22.228.907	46.047.031
Uzun vadeli yükümlülükler		**39.805.053**	**45.027.008**
Uzun vadeli borçlanmalar		17.669.923	24.526.837
- İlişkili taraflara diğer borçlar	23	8.676.691	14.864.903
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		8.993.232	9.661.934
Uzun vadeli karşılıklar		22.135.130	20.500.171
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*13*	22.135.130	20.500.171
Özkaynaklar		**3.033.754.564**	**2.821.890.598**
Ödenmiş Sermaye	15	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	2.080.899.750	2.080.899.750
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(49.259.191)	(49.259.191)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)		(49.259.191)	(49.259.191)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	336.903.801	335.145.162
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	15	353.346.238	-
Net dönem karı/(zararı)		211.863.966	355.104.877
Toplam kaynaklar		**4.004.509.099**	**5.103.514.070**

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	2.569.066.933	816.449.775	2.481.253.709	808.065.125
Satışların Maliyeti (-)	16	(160.225.730)	(64.468.117)	(172.839.288)	(15.881.150)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		**2.408.841.203**	**751.981.658**	**2.308.414.421**	**792.183.975**
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(1.167.375.947)	(368.974.164)	(1.127.593.277)	(373.050.898)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(363.486.102)	(108.521.437)	(387.011.459)	(133.130.279)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		6.444.268	1.021.543	4.807.210	578.650
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(263.744)	-	(44.175)	(44.175)
Esas faaliyet karı		**884.159.678**	**275.507.600**	**798.572.720**	**286.537.273**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / Zararlarından Paylar	9	146.071.236	58.515.755	126.842.515	44.548.457
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		**1.030.230.914**	**334.023.355**	**925.415.235**	**331.085.730**
Finansman Gelirleri	18	216.092.217	60.886.706	274.011.661	96.697.582
Finansman Giderleri (-)	19	(282.680.533)	(111.754.357)	(262.490.818)	(77.313.016)
Net Parasal Kazançları / (Kayıpları)		(503.749.114)	(147.790.162)	(489.289.702)	(168.843.817)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		**459.893.484**	**135.365.542**	**447.646.376**	**181.626.479**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri					
Dönem Vergi Gideri	21	(235.381.468)	(76.437.138)	(222.525.150)	(93.397.061)
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	21	(12.648.050)	(420.007)	(2.286.855)	14.977.624
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		**211.863.966**	**58.508.397**	**222.834.371**	**103.207.042**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm		-	-	-	-
kazançları (kayıpları). vergi etkisi		-	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna		-	-	-	-
yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerleme		-	-	-	-
kazançları (kayıpları)		-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna		-	-	-	-
yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerleme		-	-	-	-
ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları). vergi etkisi		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (gider)		**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam kapsamlı gelir		**211.863.966**	**58.508.397**	**222.834.371**	**103.207.042**

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Enflasyon düzeltmesi farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2025		**100.000.000**	**2.080.899.750**	**-**	**452.598.668**	**(50.691.009)**	**(532.769.716)**	**415.316.210**	**2.465.353.903**
Transferler		-	-	-	(117.453.506)	-	532.769.716	(415.316.210)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	222.834.371	222.834.371
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	222.834.371	222.834.371
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025		**100.000.000**	**2.080.899.750**	**-**	**335.145.162**	**(50.691.009)**	**-**	**222.834.371**	**2.688.188.274**
1 Ocak 2026		**100.000.000**	**2.080.899.750**	**-**	**335.145.162**	**(49.259.191)**	**-**	**355.104.877**	**2.821.890.598**
Transferler		-	-	-	1.758.639	-	353.346.238	(355.104.877)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	211.863.966	211.863.966
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	211.863.966	211.863.966
Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2026	15	**100.000.000**	**2.080.899.750**	**-**	**336.903.801**	**(49.259.191)**	**353.346.238**	**211.863.966**	**3.033.754.564**

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		**(647.718.335)**	**(1.361.751.489)**
Dönem karı /zararı		211.863.966	222.834.371
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(1.310.069.737)**	**(631.151.194)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	53.395.110	47.408.701
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		143.138.371	116.269.804
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		140.409.500	117.131.880
- Dava ve/veya ceza karşılıklarına ilişkin düzeltmeler	12	2.728.871	(862.076)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.317.022.105)	(1.153.470.699)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(1.344.545.386)	(1.406.243.508)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	27.523.281	252.772.809
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		17.560.006	(1.963.109)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		248.029.518	224.812.005
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	9	(146.071.236)	(126.842.515)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	20	(146.071.236)	(126.842.515)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(494.711)	(581.715)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(494.711)	(581.715)
Net parasal kazanç/(kayıpları)		(308.604.690)	263.216.334
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı / zararı		**(343.418.869)**	**(1.722.721.521)**
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		725.420.537	(1.276.386.842)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		1.082.416	(43.639.968)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		724.338.121	(1.232.746.874)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		151.290.945	279.804.967
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/ (Artış)		151.290.945	279.804.967
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		5.459.632	8.154.089
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		23.836.798	(2.805.164)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		17.870.739	(4.731.609)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		5.966.059	1.926.445
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(1.352.944.273)	(854.725.572)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(1.352.944.273)	(854.725.572)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		103.517.492	123.237.001
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		14.523.720	17.876.797
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		88.993.772	105.360.204
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları		**(1.441.624.640)**	**(2.131.038.344)**
Alınan Faiz		1.151.823.126	1.161.116.059
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(128.324.501)	(173.754.616)
Vergi ödemeleri		(229.592.320)	(218.074.588)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		**(42.902.824)**	**(13.910.447)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(42.902.824)	(13.910.447)
-Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(2.963.794)	(6.485.229)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(39.939.030)	(7.425.218)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**368.413.774**	**1.529.645.604**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		131.032.726.000	122.318.033.535
- Kredilerden nakit girişleri		131.032.726.000	122.318.033.535
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(130.829.726.000)	(120.780.715.131)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(130.829.726.000)	(120.780.715.131)
Ödenen faiz		(27.300.815)	(252.772.809)
Alınan faiz		192.714.589	245.100.009
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(322.207.385)	153.983.668
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**(17.559.979)**	**1.963.109**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(339.767.364)	155.946.777
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**516.134.887**	**69.746.808**
F. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		**(145.080.358)**	**(170.549.937)**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	**31.287.165**	**55.143.648**

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü 23 Eylül 2009 tarihinden itibaren İnkılap Mahallesi, Sokullu Caddesi, No:7B 34768 Ümraniye/İSTANBUL adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1996 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %96,62'si Türk Ekonomi Bankası A.Ş'ye aittir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş'nin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan nitelikli pay sahibi grup TEB Holding A.Ş.'dir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 10 Şubat 2011 tarihli izninin 12 Şubat 2011 tarih ve 27844 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmasını müteakip, 14 Şubat 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile Fortis Bank A.Ş'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri (aktif ve pasifi) ile kül halinde şirketin ana ortağı Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye devri yoluyla iki bankanın birleşmesi 14 Şubat 2011 tarihinde gerçekleşmiştir.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 24 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulu'nda, Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş'ye devri yoluyla birleşmesi müzakere edilerek oy birliği ile karar verilmiş ve birleşme işlemlerinin yürütülmesi için Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşmesi işlemlerine başlanabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun gerekli ön iznini almak üzere 25 Mart 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu 14 Haziran 2011 tarih ve 6076 sayı ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tasfiyesiz infisahı suretiyle tüm hak, alacak, borç, yükümlülükleri ve mal varlığının kül halinde devri yoluyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşmesine izin vermiştir. Anılan izin sonrası TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşme işlemi 24 Haziran 2011 tarihi gün sonu itibariyle gerçekleşmiştir.

Şirket'in, fiili faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu çerçevede, Şirket müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları ile ilgili işlem aracılığı hizmeti (alım satımına aracılık), halka arza aracılık hizmeti, yatırım danışmanlığı hizmeti, portföy aracılığı faaliyeti, saklama (sınırlı saklama) hizmeti ve 6362 sayılı mevzuat çerçevesinde belirtilen yatırım hizmet ve faaliyetine bağlı olarak diğer yan hizmetleri sunmaktadır.

Şirket'in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 13 Kasım 2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş ve 16 Aralık 2015 tarih ve 8969 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirket "Geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmeti yetkilerine sahip olmuştur.

SPK'nın 1 Haziran 2016 tarih ve 18 sayılı toplantısında, Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca emir iletimine aracılık faaliyetinde bulunmasına izin verilmiş olup SPK'nın 2 Haziran 2016 tarih ve 32992422-205.03.03-E.6387 sayılı yazısı ile tebliğ edilmiştir. Söz konusu emir iletimine aracılık faaliyeti, diğer menkul kıymetler (Yurtiçinde) ve diğer türev araçları (Yurtiçinde) kapsamaktadır.

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Mart 2018 tarih ve 14 sayılı toplantısında alınan karar gereği şirkete portföy aracılığı faaliyeti kapsamında Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 207'dir (31 Aralık 2025: 207).

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

Şirket Adı	30 Eylül 2026 Sermayedeki pay oranı %	31 Aralık 2025 Sermayedeki pay oranı %	Faaliyet konusu
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	29,14	29,14	Portföy yönetimi

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyet alanı: Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, sermaye piyasası faaliyetleri kapsamında kurumsal yatırımcılara portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmeti sunmaktır.

İştirak Şirket'in önemli derecede etkide bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

Ekteki finansal tablolarda faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin Şirket'in iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Şirket'in bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Şirket'in ilgili iştirakteki payı oranında elimine edilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Ekim 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TMS ve TFRS'lere uygun olarak sunulmuştur. Şirket, muhasebe kayıtlarını yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap döneminde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. İlişikteki finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulanmaktadır.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri esas alınarak hesaplanan katsayılar ve kullanılan endeksler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
30.09.2026	137,23	1,0000
31.12.2025	110,39	1,2432
30.09.2025	105,78	1,2973

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Karşılaştırmalı tutarlar

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

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Netleştirme

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

Raporlama para birimi

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki 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. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

i) 01 Ocak 2026 tarihi itibariyle yürürlükte olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 01 Ocak 2026 tarihi itibariyle yürürlükte olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

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

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 –Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

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

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

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

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

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

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

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

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

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

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

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan borçlanma araçları dikkate almıştır (Dipnot 4).

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Finansal yatırımlar

Finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket 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 dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) 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.

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır. Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli 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 olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

(c) Ticari alacaklar

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 7).

(d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 10). Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Makine ve ofis ekipmanları	3 - 10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl

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

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 11). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Karşılıklar, şarta bağlı 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 ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 12).

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) ***Kıdem tazminatı***

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 13).

(ii) ***İzin yükümlülüğü***

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 13).

(iii) ***İkramiye ödemeleri***

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır (Dipnot 13).

(h) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) ***Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri***

Aracılık işlem komisyonları, portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) ***Faiz gelir ve gideri***

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduatlar ile ters repo sözleşmelerinden alacaklardan sağlanan gelirlerini kapsamaktadır.

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) 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 döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(k) 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.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, kullanılmamış izin karşılığından ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen 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 durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 23).

(m) 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. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

(o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

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

(p) Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar

İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir. İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 9).

(r) Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

• sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
• bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
• kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
• kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
• kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

• Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.

• Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).

• Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Şirket bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirmesi konusunda izin vermektedir. Şirket, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

A. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Vadeli mevduat	8.007.671	481.595.326
Vadesiz mevduat (*)	299.347.285	172.624.517
Bankadaki mevduat (**)	**307.354.956**	**654.219.843**

(*) Vadesiz mevduatların 276.060.120 TL (31 Aralık 2025: 137.597.258 TL) tutarındaki kısmı müşteri alacakları ile müşteri depozito ve teminatları olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 40.913.605 TL'si (31 Aralık 2025: 515.133.556 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 23).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, bankalardaki mevduatlar 32 günden kısa vadeli olup mevduatların faiz oranları aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2026 Faiz Oranı (%)	**31 Aralık 2025 Faiz Oranı (%)**
TL	35,00	37,00

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

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Nakit ve nakit benzerleri	307.354.956	211.150.709
Müşteri varlıkları (-)	(276.060.120)	(155.992.595)
Faiz tahakkukları (-)	(7.671)	(14.466)
	31.287.165	**55.143.648**

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

6 - BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli finansal borçlar		
Takasbank Para Piyasası'na borçlar (*)	203.222.466	1.556.166.739
	203.222.466	**1.556.166.739**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Takasbank Para Piyasası ve Bankalara borçlanılan tutarların faiz oranı %39 ve %40 aralığındadır. (31 Aralık 2025: %36,55 ve %39,95 aralığındadır).

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	1.912.441.176	2.162.100.051
Müşterilerden alacaklar	451.244.923	931.513.390
Müşterilerden alacaklar	451.244.923	931.513.390
Şüpheli ticari alacaklar	7.413.279	9.218.097
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(7.413.279)	(9.218.097)
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 24)	45.988.258	47.070.674
Diğer ticari alacaklar	5.839.518	250.297
	2.415.513.875	**3.140.934.412**

(*) Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 3.366.512.756 TL (31 Aralık 2025: 3.838.031.964 TL) olan teminat almıştır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	34.875.720	29.724.699
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 24)	51.317.325	33.446.585
Müşterilere borçlar (*)	26.036.131	30.146.481
Takasbank ve saklama merkezine borçlar	4.925.387	-
	117.154.563	**93.317.765**

(*) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 26.036.131 TL (31 Aralık 2025: 30.146.481 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır.

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer dönen varlıklar		
Personelden Alacaklar	151.124	52.586
Diğer karşılıklar	800.001	-
	951.125	**52.586**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri		
Kiralama işlemlerinden borçlar	12.500.015	11.125.817
	12.500.015	**11.125.817**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi. harç ve diğer kesintiler (*)	128.243.379	157.193.444
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (**)	250.023.989	107.450.777
Personele Borçlar	95.729	529.474
Diğer borçlar	106.288	483.794
	378.469.385	**265.657.489**

(*) Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 250.023.989 TL (31 Aralık 2025: 107.450.777 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

(**) Ödenecek vergi ve fonların 33.978.339 TL (31 Aralık 2025: 56.782.858 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj ve diğer) oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Pay piyasası ve diğer piyasa teminatları	169.938.642	267.598.152
VİOP piyasası teminatları	314.524.367	368.164.955
Diğer depozito ve teminatlar	351.095	341.942
	484.814.104	**636.105.049**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli diğer borçlar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	17.669.923	24.526.837
	17.669.923	**24.526.837**

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlenen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İştirakler	**Ana faaliyeti**	**Pay %**	**Pay %**
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Şirket'in iştiraki ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam varlıklar	2.349.637.443	1.820.406.088
Toplam yükümlülükler (-)	269.441.473	241.484.090
Net varlıklar	2.080.195.970	1.578.921.998
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	**606.169.106**	**460.097.870**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Hasılat	1.280.260.279	1.492.214.428
Dönem karı	501.273.975	637.960.179
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	-	1.256.554

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem başı	460.097.870	273.830.203
Cari yıl net dönem karından alınan pay	146.071.236	185.901.596
Diğer özkaynak hareketleri	-	366.071
Dönem sonu	**606.169.106**	**460.097.870**

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve ofis ekipmanları	**Döşeme ve demirbaşlar**	**Taşıtlar**	**Diğer maddi duran varlıklar**	**Toplam**
Maliyet değeri					
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	79.575.519	12.614.442	16.973.774	14.288.501	123.452.236
Alımlar	2.258.759	387.540	-	317.495	2.963.794
Çıkışlar	(6.908.105)	(4.859.162)	-	(337.639)	(12.104.906)
Dönem sonu bakiyesi	**74.926.173**	**8.142.820**	**16.973.774**	**14.268.357**	**114.311.124**
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(69.090.103)	(9.216.373)	(5.421.160)	(6.929.375)	(90.657.011)
Dönem gideri	(3.667.451)	(779.918)	(2.592.198)	(1.539.689)	(8.579.256)
Çıkışlar	6.413.394	4.859.162	-	337.639	11.610.195
Dönem sonu bakiyesi	**(66.344.160)**	**(5.137.129)**	**(8.013.358)**	**(8.131.425)**	**(87.626.072)**
30 Eylül 2026 itibariyle net defter değeri	**8.582.013**	**3.005.691**	**8.960.416**	**6.136.932**	**26.685.052**

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI (devamı)

MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	74.273.345	12.094.509	16.973.774	12.761.985	116.103.613
Alımlar	4.578.779	414.373	-	1.492.077	6.485.229
Çıkışlar	(581.715)	-	-	-	(581.715)
Dönem sonu bakiyesi	**78.270.409**	**12.508.882**	**16.973.774**	**14.254.062**	**122.007.127**
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(62.509.711)	(8.116.883)	(1.964.897)	(4.397.034)	(76.988.525)
Dönem gideri	(5.387.608)	(830.821)	(2.592.198)	(997.220)	(9.807.847)
Çıkışlar	353.369	-	-	-	353.369
Dönem sonu bakiyesi	**(67.543.950)**	**(8.947.704)**	**(4.557.095)**	**(5.394.254)**	**(86.443.003)**
30 Eylül 2025 itibariyle net defter değeri	**10.726.459**	**3.561.178**	**12.416.679**	**8.859.808**	**35.564.124**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. Cari dönem amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

	Ofis ve şubeler	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	24.625.691	49.900.302	74.525.993
Girişler	3.640.344	5.816.723	9.457.067
Çıkışlar	(42.409)	(13.951.569)	(13.993.978)
Dönem sonu bakiyesi	**28.223.626**	**41.765.456**	**69.989.082**
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(8.940.516)	(23.308.961)	(32.249.477)
Dönem gideri	(3.597.737)	(10.608.240)	(14.205.977)
Çıkışlar	38.407	13.951.570	13.989.977
Dönem sonu bakiyesi	**(12.499.846)**	**(19.965.631)**	**(32.465.477)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri (*)	**15.723.780**	**21.799.825**	**37.523.605**

30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket'in 25.882.760 TL tutarında kullanım haklarından kaynaklanan yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 48.308.859TL).

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI (devamı)

KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI (devamı)

	Ofis ve şubeler	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	12.596.778	60.851.102	73.447.880
Girişler	12.864.173	26.005.588	38.869.761
Çıkışlar	(835.260)	(36.956.388)	(37.791.648)
31 Aralık 2025 Değeri	**24.625.691**	**49.900.302**	**74.525.993**
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(3.723.623)	(47.788.487)	(51.512.110)
Dönem gideri	(4.133.132)	(14.362.446)	(18.495.578)
Çıkışlar	835.260	36.956.389	37.791.649
2024 yılı düzeltme	(1.919.021)	1.885.583	(33.438)
31 Aralık 2025 Değeri	**(8.940.516)**	**(23.308.961)**	**(32.249.477)**
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri (*)	**15.685.175**	**26.591.341**	**42.276.516**

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları, data hatları ve marka lisansı
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	219.399.840
Alımlar	39.939.030
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**259.338.870**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(155.067.736)
Dönem gideri	(30.609.874)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**(185.677.610)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**73.661.260**

	Bilgisayar yazılımları, data hatları ve marka lisansı
Maliyet Değeri	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	179.490.529
Alımlar	7.425.218
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**186.915.747**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(114.726.789)
Dönem gideri	(14.412.693)
Çıkışlar	-
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	**(129.139.482)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**57.776.265**

Cari dönem amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" hesabına kaydedilmektedir.

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları (*)	7.321.051	4.592.180
	7.321.051	**4.592.180**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 7.321.051 TL (31 Aralık 2025: 4.592.180 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

(b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonları	6.110.251.375	9.753.109.003
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	9.563.842.185	16.810.356.888
Pay senetleri ve varantlar	4.679.542.268	4.700.018.386
Türev menkul kıymetler	4.899.350	2.930.622

Şirket, 2026 Eylül ayının son işlem gününde Takasbank Para Piyasasında müşteriler adına toplam 15.470.000 TL (31 Aralık 2025: 919.677.635 TL) tutarında işleme aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 2026 Eylül ayının son işlem gününde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 14.661.000.000 TL (31 Aralık 2025: 29.055.419.887 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

(c) Teminat mektupları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	2.209.000.000	2.664.117.954
BİST	135.000	167.828
Diğer	13.182.734	3.980.846
	2.222.317.734	**2.668.266.628**

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve benzeri tazminat karşılığı	99.636.606	161.612.380
Kullanılmamış izin karşılığı	14.816.156	10.491.918
	114.452.762	**172.104.298**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	22.135.130	20.500.171
	22.135.130	**20.500.171**

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.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devam)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 01 Temmuz – 31 Aralık 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (01 Temmuz – 31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%)	3,4	3,4
Faiz oranı (%)	27,15	27,15
Enflasyon oranı (%)	22,95	22,95
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	93,77	93,77

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir revize olup Şirket'in kıdem tazminatı hesaplamalarında 1 Temmuz 2026 tarihinden geçerli olan 73.729,87 TL (1 Temmuz 2025: 53.919,68 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	3.734.066	14.926.570
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	9.653.899	213.062
Peşin ödenmiş yetki belgesi, yıllık aidat giderleri	485.169	-
Peşin ödenmiş gayri nakdi kredi komisyonları	1.574.642	3.596.645
Peşin ödenmiş diğer kısa vadeli giderler	4.104.164	-
Toplam	**19.551.940**	**18.736.277**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş bilgisayar bakım onarım giderleri ve diğer	3.267.622	9.542.917
	3.267.622	**9.542.917**

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 100.000.000 TL (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 100.000.000 (31 Aralık 2025: 100.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

SPK'nın 4 Temmuz 2024 tarih ve 2024/31 sayılı izniyle şirket sermayesinin artırılan 71.206.105 TL (yetmişbirmilyonikiyüzaltıbinyüzbeş Türk Lirası)'nın tamamı Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları hesabından olmak üzere iç kaynakların sermayeye ilave edilmesi suretiyle karşılanmıştır. Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 1 TL nominal değerde 71.206.105 adet hisse, ortaklara dağıtılmıştır.

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

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Hissedarlar	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay %**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay %**
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	96.617.319	96,62	96.617.319	96,62
Diğer	3.382.681	3,38	3.382.681	3,38
	100.000.000	**100,00**	**100.000.000**	**100,00**
Sermaye düzeltme farkları	2.080.899.750		2.080.899.750	
	2.080.899.750		**2.080.899.750**	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 336.903.801 TL'dir (31 Aralık 2025: 335.145.162 TL).

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı.

Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

SPK düzenlemelerine göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farlılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

SPK'nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 tarihli kararında; yasal kayıtlarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarlarıyla söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarlarının ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları"nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına ve enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

31 Mart 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da kar dağıtımı yapılmamasına, 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 dönemine ilişkin Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan 539.208.263 TL net dönem karından ayrılması gereken 1.414.638 TL 1. Tertip yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan 537.793.625 TL'nin Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

	31.12.2025 tarihindeki parasal değer	**Enflasyona endekslenmiş değer**
31 Aralık 2025 dönem karı	285.644.166	355.104.877
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere aktarılan	(1.414.638)	(1.758.639)
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan	-	-
Geçmiş yıllar karı	**284.229.528**	**353.346.238**
31 Aralık 2025 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	269.588.694	335.145.162
2025 karından Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere aktarılan	1.414.638	1.758.639
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**271.003.332**	**336.903.801**

	Sermaye Düzeltmesi Farkları	**Yasal Yedekler**	**Olağanüstü yedekler**	**Özel Fonlar**
30 Eylül 2026				
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	2.080.899.750	336.903.801	-	-
Vergi Usul Kanununa Göre	759.641.491	37.787.415	1.101.441.298	6.271.318
Fark	**1.321.258.259**	**299.116.386**	**(1.101.441.298)**	**(6.271.318)**

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2026 itibarıyla özkaynaklar altında değer azalış fonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.).

15 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

30 Eylül 2026 itibarıyla TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 49.259.191 TL'dir (31 Aralık 2025: 49.259.191 TL).

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	**2.569.066.933**	**816.449.775**	**2.481.253.709**	**808.065.125**
Hasılat gelirleri	159.449.211	63.926.320	171.760.256	15.762.612
Pay senedi satışları	159.449.211	63.926.320	171.760.256	15.762.612
Hizmet gelirleri	**1.349.934.143**	**341.786.794**	**1.205.185.785**	**445.384.779**
İşlem aracılık komisyonları	1.033.900.685	283.822.300	1.068.595.462	386.599.364
Danışmanlık gelirleri	135.171.581	3.257.772	33.560.320	29.505.345
Emir iletimine aracılık komisyonları	57.889.498	20.646.315	52.699.562	17.235.436
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	11.609.902	3.391.160	9.503.573	3.579.127
Tahvil, bono ihraç gelirleri	4.876.337	1.453.251	594.268	-
Halka arz gelirleri	1.603.836	1.119.437	1.946.707	1.095.090
Diğer hizmet gelirleri	104.882.304	28.096.559	38.285.893	7.370.417
Hizmet gelirlerinden indirimler	**(92.139.547)**	**(14.660.650)**	**(56.808.391)**	**(18.995.339)**
Emir iletimine aracılık komisyonu ve diğer indirimler	(92.139.547)	(14.660.650)	(56.808.391)	(18.995.339)
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler	**1.151.823.126**	**425.397.311**	**1.161.116.059**	**365.913.073**
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1.151.823.126	425.397.311	1.161.116.059	365.913.073
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	**(160.225.730)**	**(64.468.117)**	**(172.839.288)**	**(15.881.150)**
Pay senedi satışlarının maliyetleri	(160.225.730)	(64.468.117)	(172.839.288)	(15.881.150)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	**2.408.841.203**	**751.981.658**	**2.308.414.421**	**792.183.975**

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Haziran 2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	(155.427.103)	(47.318.959)	(181.676.079)	(67.775.990)
VİOP işlemleri borsa payı	(92.256.512)	(25.195.768)	(79.599.210)	(23.713.276)
BIST piyasa. bağlantı. iletim ve benzeri giderler	(37.430.099)	(11.716.448)	(40.178.764)	(11.196.788)
Reklam. İlan giderleri	(38.469.764)	(11.746.520)	(38.684.844)	(15.369.274)
Gayri nakdi kredi komisyon giderleri	(14.116.709)	(4.008.307)	(18.771.793)	(5.801.772)
Takas ve saklama giderleri	(13.587.387)	(4.550.382)	(16.397.205)	(5.485.552)
Diğer komisyon. masraf ve benzeri giderler	(12.198.528)	(3.985.053)	(11.703.564)	(3.787.627)
Toplam	**(363.486.102)**	**(108.521.437)**	**(387.011.459)**	**(133.130.279)**

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devam)

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(784.884.755)	(245.471.205)	(744.807.079)	(243.734.394)
Haberleşme ve veri ekran giderleri	(150.496.060)	(42.618.861)	(108.405.755)	(36.100.356)
Danışmanlık giderleri	(33.087.671)	(11.331.064)	(90.374.013)	(36.209.143)
Bilgi işlem giderleri	(57.702.252)	(17.295.779)	(57.554.870)	(17.641.989)
Amortisman gideri ve itfa payları	(53.395.110)	(22.432.235)	(47.408.701)	(16.756.582)
Kira giderleri	(42.032.229)	(14.334.519)	(26.127.759)	(8.698.791)
Vergi ve harç giderleri	(11.465.302)	(3.790.762)	(13.255.152)	(3.669.594)
Seyahat giderleri	(5.131.433)	(2.094.131)	(4.521.519)	(1.146.409)
Araştırma giderleri	(3.466.894)	(1.243.599)	-	-
Aidat ve üyelik giderleri	(881.829)	(334.047)	(1.236.803)	(114.051)
Diğer	(24.832.412)	(8.027.962)	(33.901.626)	(8.979.589)
Toplam	**(1.167.375.947)**	**(368.974.164)**	**(1.127.593.277)**	**(373.050.898)**

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İtfa ve faiz gelirleri	192.722.260	54.619.258	245.127.449	90.424.819
Kambiyo gelirleri	23.110.000	6.255.226	27.785.599	5.935.956
Diğer	259.957	12.222	1.098.613	336.807
Toplam	**216.092.217**	**60.886.706**	**274.011.661**	**96.697.582**

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Takasbank Para Piyasası faiz giderleri	(266.994.666)	(108.459.190)	(252.407.625)	(72.385.770)
Kullanım haklarından kaynaklanan finansman gideri	(8.264.441)	(2.792.095)	(8.256.780)	(4.529.950)
Kambiyo giderleri	(6.311.588)	(81.288)	(1.403.219)	(282.653)
Banka kredileri faiz giderleri	(1.107.529)	(421.039)	(365.184)	(83.052)
Diğer	(2.309)	(745)	(58.010)	(31.591)
Toplam	**(282.680.533)**	**(111.754.357)**	**(262.490.818)**	**(77.313.016)**

20 – ESAS FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ

01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre gelirler aşağıdaki gibidir:

ESAS FAALİYET GELİRLERİ	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Konusu Kalmayan Karşılıklar	4.204.140	20.929	2.936.312	167.166
Diğer Gelirler	2.240.128	1.000.614	1.870.898	411.484
Toplam	**6.444.268**	**1.021.543**	**4.807.210**	**578.650**

20 – ESAS FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ (devam)

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

ESAS FAALİYET GİDERLERİ	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Diğer olağanüstü giderler	(263.744)	-	(44.175)	(44.175)
	(263.744)	**-**	**(44.175)**	**(44.175)**

21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları	43.694.357	59.701.583
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(14.677.903)	(15.262.870)
Ertelenen vergi varlığı, net	**29.016.454**	**44.438.713**

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	22.135.130	20.500.171	6.640.539	6.150.051
Personel prim karşılığı	99.636.606	161.612.382	29.890.982	48.483.715
Dava Karşılıkları	7.321.051	4.592.180	2.196.315	1.377.654
Kullanılmamış izin karşılığı	14.816.156	10.491.916	4.444.847	3.147.575
Denetim gider karşılıkları	1.738.913	1.808.629	521.674	542.588
			43.694.357	**59.701.583**
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ile haklara ilişkin vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı ve diğer	48.926.342	50.876.232	14.677.903	15.262.870
			14.677.903	**15.262.870**
Ertelenmiş vergi varlığı, net			**29.016.454**	**44.438.713**

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2026 yılı için %30 (2025: %30)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesi uyarınca; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair 20 Ocak 2022 tarihli 7352 sayılı kanun 29 Ocak 2022 tarihinde 31734 sayılı Resmi Gazete ile yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır.

Bankalar, 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı, kazancın tespitinde dikkate alınmayacağına hükmedilmiş olup, belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanı yetkili kılınmıştır. Bu bağlamda, Şirket 2024 ve 2025 yıllarında hesapladığı enflasyon farklarını kurum kazancının ve dolayısıyla vergi matrahının tespitinde dikkate almayacaktır.

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

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	44.438.713	46.311.028
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri (-) / geliri	(12.648.050)	(2.286.855)
Net parasal kayıp /(kazanç)	(2.774.209)	(16.098.916)
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**29.016.454**	**27.925.257**
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	235.381.468	222.525.150
Peşin ödenen vergiler (-)	(176.468.930)	(140.645.824)
Net parasal kayıp /(kazanç)	16.687.795	25.665.825
Ödenecek vergiler, net	**75.600.333**	**107.545.151**
Cari kurumlar vergisi karşılığı	235.381.468	222.525.150
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	12.648.050	2.286.855
	248.029.518	**224.812.005**

22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	40.438.043	514.924.077
BNP Paribas London Branch	475.562	209.479
	40.913.605	**515.133.556**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
BNPP Financial Markets	22.028.232	28.412.628
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	21.534.311	17.664.139
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları	913.715	727.578
BNP Paribas London Branch	-	266.329
TEB Faktoring A.Ş.	1.512.000	-
	45.988.258	**47.070.674**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	41.124.180	28.418.126
TEB Holding A.Ş	1.916.238	1.926.309
BNP Paribas S.A.(PORTUGAL)	5.566.865	2.896.371
BNPP Exane	2.143.561	-
BNP Paribas London Branch	566.481	164.700
TEB Arval A.Ş.	-	41.079
	51.317.325	**33.446.585**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)		
TEB Arval A.Ş.	18.958.052	24.157.640
	18.958.052	**24.157.640**

b) 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	146.071.245	126.842.515
	146.071.245	**126.842.515**

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan finansman gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş	19.521.400	37.753.180
	19.521.400	**37.753.180**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	95.346.737	108.639.840
BNP Paribas SA	75.676.563	-
BNPP Financial Markets	43.333.485	71.055.491
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonları	9.246.671	7.955.826
TEB Faktoring	4.876.337	594.268
	228.479.793	**188.245.425**

c) 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	8.625.196	236.440
	8.625.196	**236.440**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
İlişkili taraflara finansal giderler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.107.529	365.185
TEB Arval A.Ş	5.619.420	-
	6.726.949	**365.185**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	148.157.307	112.271.535
TEB Arval A.Ş	13.289.184	601.252
TEB Holding A.Ş.	12.397.645	15.420.465
BNP Paribas London Branch (Commodity Futures Limited)	2.384.786	2.078.124
BNP Paribas SA Porttugal (Lisbon Branch)	5.540.457	1.214.152
BNP Paribas Exane	2.331.854	-
BNP Paribas Procurment Tech	886.769	89.563
	184.988.002	**131.675.091**

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 76.199.014 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 63.168.538 TL)'dir.

e) Ödenen temettü:

30 Eylül 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir (2025: Bulunmamaktadır.).

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

30 Eylül 2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf***	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**45.988.258**	**2.369.525.617**	**-**	**951.125**	**307.354.956**
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	45.988.258	2.369.525.617	-	951.125	307.354.956

31 Aralık 2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf***	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**47.070.674**	**3.093.863.738**	**-**	**52.586**	**654.219.843**
Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	47.070.674	3.093.863.738	-	52.586	654.219.843

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 40.438.043 TL(31 Aralık 2025: 514.924.077) tutarında mevduat bulunmaktadır.

(**) Diğer taraflardan ticari alacaklar içerisinde, 1.912.441.176 TL (31 Aralık 2025: 2.162.100.051) tutarındaki Kredili müşteri alacakları karşılığında, değeri toplam 3.366.512.756 TL (31 Aralık 2025: 3.838.031.964) olan teminat bulunmaktadır.

(***) Verilen depozito ve teminatlar ile vadeli işlem teminatları finansal araçlar olmadığından kredi riskinden düşülmüştür.

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Risk Yönetimi (devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026	Defter Değeri	Vadesiz	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	307.354.956	299.347.285	8.007.671	-	-	307.354.956
Ticari alacaklar	2.415.513.875	-	2.415.513.875	-	-	2.415.513.875
Diğer kısa vadeli alacaklar	951.125	-	951.125	-	-	951.125
Diğer uzun vadeli alacaklar	484.814.104	-	-	-	484.814.104	484.814.104
Diğer	23.770.687	-	14.971.951	5.531.114	3.267.622	23.770.687
	3.232.404.747	299.347.285	2.439.444.622	5.531.114	488.081.726	3.232.404.747
KAYNAKLAR						
Finansal borçlar	203.222.466	-	203.222.466	-	-	203.222.466
Ticari borçlar	117.154.563	-	117.154.563	-	-	117.154.563
Diğer borçlar	378.469.385	-	378.469.385	-	-	378.469.385
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	30.169.938	-	2.799.480	9.700.535	25.023.590	37.523.605
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	114.452.762	-	3.398.355	111.054.407	-	114.452.762
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.228.907	-	22.228.907	-	-	22.228.907
	865.698.021	-	727.273.156	120.754.942	25.023.590	873.051.688
Likidite fazlası / (açığı)	**2.366.706.726**	**299.347.285**	**1.712.171.467**	**(115.223.828)**	**463.058.136**	**2.359.353.059**

31 Aralık 2025	Defter Değeri	Vadesiz	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
VARLIKLAR						
Nakit ve nakit benzerleri	654.219.843	172.624.517	481.595.326	-	-	654.219.843
Ticari alacaklar	3.140.934.412	-	3.140.934.412	-	-	3.140.934.412
Diğer kısa vadeli alacaklar	52.586	-	52.586	-	-	52.586
Diğer uzun vadeli alacaklar	636.105.049	-	-	-	636.105.049	636.105.049
Diğer	28.331.780	-	20.916.713	7.415.067	-	28.331.780
	4.459.643.670	172.624.517	3.643.499.037	7.415.067	636.105.049	4.459.643.670
KAYNAKLAR						
Finansal borçlar	1.556.166.739	-	1.556.166.739	-	-	1.556.166.739
Ticari borçlar	93.317.765	-	93.317.765	-	-	93.317.765
Diğer borçlar	265.657.489	-	265.657.489	-	-	265.657.489
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	35.652.654	-	2.747.882	8.377.934	31.150.701	42.276.516
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	172.104.298	-	-	172.104.298	-	172.104.298
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	46.047.031	-	46.047.031	-	-	46.047.031
	2.168.945.976	-	1.963.936.906	180.482.232	31.150.701	2.175.569.838
Likidite fazlası / (açığı)	**2.290.697.694**	**172.624.517**	**1.679.562.131**	**(173.067.165)**	**604.954.348**	**2.284.073.832**

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	Türk Lirası karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**	**Türk Lirası karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**
Nakit ve nakit benzerleri	271.579.930	5.156.123	347.165	30	139.035.311	18.175.781	6.938.700	44
Ticari alacaklar	104.928.140	453.225	1.489.500	-	129.291.714	842.333	1.350.500	-
Toplam varlıklar	**376.508.070**	**5.609.348**	**1.836.665**	**30**	**268.327.025**	**19.018.114**	**8.289.200**	**44**
Ticari borçlar	(8.525.619)	(82.184)	(80.374)	(364)	8.306.535	40.561	107.010	1.289
Finansal yükümlülükler	250.023.989	4.856.228	215.238	-	107.450.784	1.904.759	227.017	-
Toplam yükümlülükler	**241.498.370**	**4.774.044**	**134.864**	**(364)**	**115.757.319**	**1.945.320**	**334.027**	**1.289**
Net yabancı para varlıklar	**135.009.700**	**835.304**	**1.701.801**	**394**	**152.569.706**	**17.072.794**	**7.955.173**	**(1.245)**

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer kurlarındaki %20'lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2026			
	Kar / Zarar		**Özkaynaklar**	
Döviz kuru duyarlılık analizi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın %20 değişimi	8.174.335	(8.174.335)	8.174.335	(8.174.335)
Avro Doları'nın %20 değişimi	18.909.290	(18.909.290)	18.909.290	(18.909.290)
İngiliz Sterlini Doları'nın %20 değişimi	5.110	(5.110)	5.110	(5.110)
TOPLAM	**27.088.735**	**(27.088.735)**	**27.088.735**	**(27.088.735)**

	31 Aralık 2025			
	Kar / Zarar		**Özkaynaklar**	
Döviz kuru duyarlılık analizi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın %20 değişimi	10.437.607	(10.437.607)	10.437.607	(10.437.607)
Avro Doları'nın %20 değişimi	12.701.182	(12.701.182)	12.701.182	(12.701.182)
İngiliz Sterlini Doları'nın %20 değişimi	(14.585)	14.585	(14.585)	14.585
	23.124.204	**(23.124.204)**	**23.124.204**	**(23.124.204)**

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Bankadaki vadeli mevduatlar	8.007.671	481.595.326
Finansal yükümlülükler		
Takasbank Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	203.222.466	1.556.166.739
Değişken faizli finansal araçlar		
Ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	1.912.441.176	2.162.100.051

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Sermaye yönetimi

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

Finansal araçlar	**30 Eylül 2026**		**31 Aralık 2025**	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	307.354.956	307.354.956	654.219.843	654.219.843
Ticari alacaklar	2.415.513.875	2.415.513.875	3.140.934.412	3.140.934.412
Finansal borçlar	203.222.466	203.222.466	1.556.166.739	1.556.166.739
Kiralama borçları	30.169.938	37.523.605	35.652.654	42.276.516

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlık bulunmamaktadır.

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

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

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Bağlı ortaklıklar	(3.230.813)	4.913.844
Peşin ödenen giderler	(2.341.781)	1.447.459
Maddi duran varlıklar (net)	(22.028.085)	20.590.098
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	(20.132.080)	25.095.911
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	2.709.491	(13.705.803)
Sermaye düzeltmesi farkları	(426.597.477)	(442.155.498)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(67.315.104)	(67.947.312)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	9.635.403	(10.277.093)
Kar yedekleri ve birikmiş kar veya zararlar	67.180.751	-
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	220.356.117	232.918.074
Satışların maliyeti (-)	(11.973.574)	(16.169.406)
Genel Yönetim Giderleri	(150.888.995)	(165.371.991)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	646.519	498.783
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(90.283.125)	(54.971.148)
Finansman Geliri	19.209.225	26.271.389
Finansman Giderleri	(20.481.713)	(33.320.749)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(8.213.873)	2.893.740
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(503.749.114)**	**(489.289.702)**

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket, sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. 11 Temmuz 2013'de yayımlanan "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir. Şirket, 15 Ocak 2016 tarihli ve G-028 (286) numaralı SPK Geniş yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda, yıllık yeniden değerleme uygulamasıyla birlikte 30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam özsermaye tutarı 380.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2025: 300.000.000 TL).