BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOT AÇIKLAMALARI

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler **Sayfa**

Özet finansal durum tablosu (bilanço)	3
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Özet özkaynaklar değişim tablosu	5
Özet nakit akış tablosu	6
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 - 46

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosu

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

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	507.130.287	774.987.447
Finansal yatırımlar	5	8.997.575	51.073.037
Ticari alacaklar	7	259.910.964	430.245.561
Diğer alacaklar	8	129.450.933	100.962.629
Peşin ödenmiş giderler	9	29.675.931	25.572.836
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		19.130.761	283.562
Toplam dönen varlıklar		**954.296.451**	**1.383.125.072**
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	65.747.876	71.561.078
Diğer alacaklar	8	99.358.370	120.173.168
Maddi duran varlıklar	10	107.438.886	98.799.737
Maddi olmayan duran varlıklar	11	60.450.522	69.936.660
Ertelenmiş vergi varlığı	20	4.797.619	-
Toplam duran varlıklar		**337.793.273**	**360.470.643**
Toplam varlıklar		**1.292.089.724**	**1.743.595.715**
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	336.087.555	643.275.628
-İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		335.993.064	638.994.131
-Kiralama işlemlerinden borçlanmalar		94.491	4.281.497
Ticari borçlar	7	159.090.115	104.087.124
Diğer Borçlar	8	30.476.520	38.047.765
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	-	-
Kısa vadeli karşılıkları		22.101.268	30.049.975
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	19.290.908	27.731.362
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	2.810.360	2.318.613
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**547.755.458**	**815.460.492**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		20.615.648	24.825.334
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		20.615.648	24.825.334
Uzun vadeli karşılıkları		3.706.008	4.697.654
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	3.706.008	4.697.654
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	6.470.283
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**24.321.656**	**35.993.271**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	15	314.450.000	314.450.000
Sermaye düzeltme farkları	15	3.171.365.606	3.171.365.606
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		928.272	928.272
- Aktüeryal kayıp / kazanç		928.272	928.272
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	320.415.725	320.415.725
Geçmiş yıllar kar/zararları		(2.915.017.651)	(2.633.316.952)
Net dönem karı/zararı		(172.129.342)	(281.700.699)
Toplam özkaynaklar		**720.012.610**	**892.141.952**
Toplam kaynaklar		**1.292.089.724**	**1.743.595.715**

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

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

	Not	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 kısmı					
Hasılat	16	169.852.785.329	47.379.939.255	47.841.330	38.374.162
Satışların maliyeti (-)	16	(169.781.420.385)	(47.357.447.592)	(47.728.395)	(38.491.041)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		**71.364.944**	**22.491.663**	**112.935**	**(116.879)**
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	16	261.814.952	79.100.769	386.372.753	122.903.186
Brüt kar/zarar		**333.179.896**	**101.592.432**	**386.485.688**	**122.786.307**
Genel yönetim giderleri (-)		(427.825.973)	(125.994.814)	(474.818.143)	(142.806.090)
Pazarlama giderleri (-)		(21.117.967)	(7.394.305)	(14.625.236)	(5.075.704)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		19.109.947	2.929.444	1.913.375	(1.577.960)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(2.544.813)	(804)	(4.159.022)	(1.365.696)
Esas faaliyet karı/zararı		**(99.198.910)**	**(28.868.047)**	**(105.203.338)**	**(28.039.143)**
Finansman gelirleri	17	67.787.238	24.105.944	90.951.273	25.644.601
Finansman giderleri (-)	18	(19.810.629)	(7.512.207)	(45.047.631)	(9.083.379)
Net parasal pozisyon kazançları / kayıpları	19	(132.174.943)	(32.884.571)	(183.372.506)	(66.339.215)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		**(183.397.244)**	**(45.158.881)**	**(242.672.202)**	**(77.817.136)**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/gideri		**11.267.902**	**1.085.031**	**5.257.662**	**(40.438.799)**
Dönem vergi geliri / (gideri)		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	11.267.902	1.085.031	5.257.662	(40.438.799)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		**(172.129.342)**	**(44.073.850)**	**(237.414.540)**	**(118.255.935)**
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		**-**	**-**	**-**	**-**
Dönem karı / (zararı)		**(172.129.342)**	**(44.073.850)**	**(237.414.540)**	**(118.255.935)**
Diğer kapsamlı gelirler		-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		**-**	**-**	**-**	**-**
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan aktüeryal kayıplar		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		**-**	**-**	**-**	**-**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları (kayıpları)		-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarların yeniden değerleme kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	-	-	-
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(172.129.342)**	**(44.073.850)**	**(237.414.540)**	**(118.255.935)**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**(172.129.342)**	**(44.073.850)**	**(237.414.540)**	**(118.255.935)**

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait özet özkaynaklar değişim tablosu

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

	Not	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/ kayıpları (1)	Aktüeryal kazanç/kayıp (2)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevirim düzeltmesi	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2025		**314.450.000**	**3.171.365.606**	**-**	**686.029**	**320.415.725**	**-**	**(2.430.743.156)**	**(202.573.798)**	**1.173.600.406**
Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-	-	-	-	(237.414.540)	(237.414.540)
Toplam Kapsamlı Gelir		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(237.414.540)**	**(237.414.540)**
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	(202.573.798)	202.573.798	-
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025	**15**	**314.450.000**	**3.171.365.606**	**-**	**686.029**	**320.415.725**	**-**	**(2.633.316.954)**	**(237.414.540)**	**936.185.866**
1 Ocak 2026		**314.450.000**	**3.171.365.606**	**-**	**928.272**	**320.415.725**	**-**	**(2.633.316.952)**	**(281.700.699)**	**892.141.952**
Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-	-	-	-	(172.129.342)	(172.129.342)
Toplam Kapsamlı Gelir		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(172.129.342)**	**(172.129.342)**
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	(281.700.699)	281.700.699	-
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2026	**15**	**314.450.000**	**3.171.365.606**	**-**	**928.272**	**320.415.725**	**-**	**(2.915.017.651)**	**(172.129.342)**	**720.012.610**

(1) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler
(2) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet nakit akış tablosu

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

	Not	(Sınırlı denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2026	(Sınırlı denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**536.621.639**	**259.582.970**
Dönem karı/(zararı)		**(172.129.342)**	**(237.414.540)**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		(172.129.342)	(237.414.540)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**164.180.281**	**114.012.781**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	**10-11**	**34.818.385**	**52.892.513**
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		**13.809.766**	**21.752.247**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		13.318.019	21.825.144
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		491.747	(72.897)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		**(41.572.200)**	**(49.606.911)**
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(46.738.283)	(79.241.201)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		5.166.083	29.634.290
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		**(11.267.902)**	**(5.257.662)**
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		**168.392.232**	**94.232.594**
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**548.865.719**	**358.133.328**
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		**47.888.664**	**(88.752.707)**
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		**170.334.597**	**544.109.061**
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		170.334.597	544.109.061
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		**(7.673.506)**	**(30.823.056)**
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış/(azalış)		(7.673.506)	(30.823.056)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/(azalış)		**(4.103.095)**	**2.003.737**
Ticari borçlardaki artış/(azalış)la ilgili düzeltmeler		**345.724.937**	**(55.177.134)**
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış/(artış)		345.724.937	(55.177.134)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		**(7.571.246)**	**4.824.807**
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış(artış)		**(9.432.100)**	**(1.780.722)**
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		**13.697.468**	**(16.270.658)**
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		(30.115.101)	(10.883.899)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		43.812.569	(5.386.759)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**540.916.658**	**234.731.569**
Ödenen faiz		(5.166.083)	(29.634.290)
Alınan faiz		46.738.283	79.241.201
Ödenen vergiler		(19.130.761)	(283.562)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(26.736.458)	(24.471.948)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(33.971.396)**	**(47.593.147)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışlarından/alımlarından kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları		**(33.971.396)**	**(47.593.147)**
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	**10**	14.577.887	13.574.049
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(46.111.986)	(49.888.500)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	**11**	(2.437.297)	(11.278.696)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(311.397.759)**	**(135.506.426)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri/(çıkışları)		(311.397.759)	(135.506.426)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		**191.252.484**	**76.483.397**
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		**10.450.250**	**15.718.064**
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç		**(178.842.482)**	**(109.950.656)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D+E)		**22.860.252**	**(17.749.195)**
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**4**	**103.741.690**	**56.995.154**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	**4**	**126.601.942**	**39.245.959**

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

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), in ana faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre menkul kıymet borsalarına üye olarak pay senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin aracılık amacıyla menkul kıymet piyasalarında başkaları nam ve hesabına veya başkası hesabına kendi namına veya kendi nam ve hesabına sürekli alım ve satımını yapmak ve sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla alım ve satımına aracılık ile sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföylerin müşteriler hesabına vekil sıfatıyla yönetilmesi olarak belirlenmiştir. Şirket'in merkezi, Eski Büyükdere Cad. Güney Plaza. No:13 Kat:9 Maslak/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'te 81 (31 Aralık 2025: 82) kişi çalışmaktadır.

Ortaklık Yapısı	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Burgan Bank A.Ş.	314.450.000	100	314.450.000	100
	314.450.000		**314.450.000**	
Enflasyon etkisi	**2.771.428.357**		**2.771.428.357**	
Enflasyon muhasebesi uygulanmış Ödenmiş Sermaye	**3.085.878.357**		**3.085.878.357**	

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.
Bu finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama Geçerli para birimi Türk Lirası olan işletmelerin SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tabloları, en son 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren finansal tablolar için Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre yeniden düzenlenmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulanmayacağına dair 17 Mart 2005 tarihli SPK kararına istinaden Şirket, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır. 30 Nisan 2022 tarihinden itibaren Türkiye TMS 29 kapsamında yüksek enflasyonlu bir ekonomi olarak kabul edilmesine ve 30 Haziran 2022 tarihinden itibaren Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltme yapılmasına karşın, 1 Ocak 2006'dan 31 Aralık 2023'e kadar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı uygulanmamıştır.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen TÜİK tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan son üç yıla ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
30.09.2026	4.367,69	1,00000
31.12.2025	3.513,87	1,24298
30.09.2025	3.367,22	1,29712

TFRS, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olan bir işletmenin finansal tablolarının, ister tarihi maliyet ister cari maliyet yaklaşımına göre hazırlanmış olsun, TMS 29 gerekliliklerine göre yeniden düzenlenmesini ve para biriminin yer aldığı ekonomide her zaman yüksek enflasyon olduğu varsayımıyla geriye dönük olarak uygulanmasını gerektirir. TMS 29'daki temel ilke, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimiyle raporlama yapan bir işletmenin finansal tablolarının, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden raporlanması gerekliliğidir. Önceki dönem için karşılaştırmalı rakamlar, aynı cari ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerleme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerleme tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği ayların raporlama tarihine göre aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda "parasal kazanç/(kayıp)" olarak gösterilmektedir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Karşılaştırmalı döneme ait tüm rakamlar, ilgili karşılaştırmalı dönemden 30.09.2026' e endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

İşletmenin geçerli para birimi ekonomisinde yüksek enflasyonun varlığını tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, işletme, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29'un gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, işletmenin finansal tablolarda sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmelidir. Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için, bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmalıdır.

Kullanılan para birimi

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

Netleştirme/mahsup

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.

İşletmenin sürekliliği

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

Aynı tarihte sona eren yılda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardının uygulanmasından kaynaklı Şirket'in net dönem zararı 172.129.342 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket yönetimi, Şirket'in nakit akışları ve yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti açısından öngörülebilir gelecekte işletmenin sürekliliğini etkileyebilecek bir husus bulunmadığını değerlendirmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde standartlardaki değişikliklerin etkileri nedeniyle muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

2.3 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.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:
Not 10 – Maddi duran varlıklar
Not 11 – Maddi olmayan duran varlıklar
Not 12 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Not 13 – Çalışanlara sağlanan faydalar
Not 14 – Diğer kısa vadeli karşılıklar
Not 24 – Gelir vergileri

2.4 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standardı 8 Mayıs 2025 tarihinde "TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu"standartının yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (devamı)

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar (devamı)

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, nakit akış tablosunda "esas faaliyet karı"'nın ara toplamının başlangıç noktası olarak kullanılması zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kar veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

- TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;
- TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
- TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlara ilişkin gerçeğe uygun değer seçeneği

Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

- UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Hasılat

Şirket, aşağıda belirtilen başlıca kaynaklardan elde edilen hasılatı finansal tablolarına almaktadır:

Hasılat, işlem bedeli üzerinden finansal tablolara yansıtılır. İşlem bedeli, işletmenin üçüncü şahıslar adına tahsil edilen tutarlar hariç, taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Şirket, mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerine devredildiğinde ilgili tutarı hasılat olarak finansal tablolarına yansıtır.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Pay senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlenmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile Ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

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

Kiralama İşlemleri

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. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiracı durumunda Şirket (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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiracı durumunda Şirket (devamı)

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.

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. Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dâhil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir ve kar veya zarar tablosunda 'Diğer giderler' kalemine dâhil edilir.

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.

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direkt olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar teslim tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır. Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması

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

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

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

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

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

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

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:
(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

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

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri – faiz gelirleri" kaleminde gösterilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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

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

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

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

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Şirket'in birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Şirket'in kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilip yeniden değerleme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir. Temettüler kar veya zararda "yatırım faaliyetlerinden gelirler" kaleminde gösterilir.

Şirket TFRS 9'un ilk uygulaması kapsamında, ticari amaçla elde tutulanlar dışında kalan tüm özkaynak araçlarını gerçeğe uygun değer değişimini diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırmış ve göstermiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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

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

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

Kur farkı kazanç ve kayıpları

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Şirket diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

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

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Şirket'in sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

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

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

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

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") işlemleri

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

Geri satım sözleşmeleri

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

Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Şirket portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" veya "İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır.

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

Şirket'in herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar

Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, döviz forward sözleşmeleri, opsiyonlar ve faiz oranı takas sözleşmelerinin de dahil olduğu türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır.

Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Sonuçta ortaya çıkan kazanç veya kayıp, eğer ilgili türev finansal riskten korunma aracı olarak belirlenmemiş ve etkinliği kanıtlanmamışsa kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken negatif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Türev araçlar, Şirket'in bu araçları netlemeye ilişkin yasal hakkı ve niyeti olması dışında net olarak gösterilmezler. Türev aracın vadesine kalan sürenin 12 aydan uzun olması ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesinin veya sonuçlandırılmasının beklenmediği durumlarda duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda gösterilir. Kalan türev araçlar, dönen varlık ya da kısa vadeli yükümlülük olarak sunulur.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler (Dipnot 10).

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

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

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	5-10 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) itfa edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur (Dipnot 11). Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler (devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kar/zarara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile raporun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, 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 ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan 7571 numaralı Kanunla 213 sayılı Vergi Usul Kanununa eklenen Geçici Madde 37 uyarınca 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Bu dönemlerde, VUK Mükerrer 298 (Ç) maddesi uyarınca işletmelerin bilançolarında bulunan amortismana tabi iktisadi kıymetleri (bu niteliklerini korudukları müddetçe sat-kirala-geri al işlemine veya kira sertifikası ihracına konu edilenler hariç) ve bunlar üzerinden ayrılmış olan bilançolarının pasifinde gösterilen amortismanları yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir.

Şirket vergi amaçlı hazırlanan bilançolarda bu imkândan yararlanıp yeniden değerleme yapmış ve TFRS'lere göre hazırladığı finansal tablolarında 4.797.619 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacaklarını dikkate almıştır.

Müşteri varlıkları, Şirket'in müşterileri ile olan aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir ve nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerleri dışında tutulmuştur.

Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

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

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmaktır ve tek bölge olarak Türkiye'de hizmet vermektedir. Bu sebeple bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz mevduatlar (*)	53.694.287	53.124.082
Toplam	**53.694.287**	**53.124.082**
Vadeli mevduatlar (**)	31.436.000	16.842.443
Borsa Para Piyasasından alacaklar(***)	-	705.020.922
Ters repo işlemlerinden alacaklar(****)	422.000.000	-
Toplam	**507.130.287**	**774.987.447**

(*) Vadesiz mevduatların 34.699.281 TL (31 Aralık 2025: 32.234.560 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır. Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 31.436.000 TL vadeli mevduatın ağırlıklı ortalama faizi %36.50'dir (31 Aralık 2025: %37).

(***) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasaları'ndan alacakları yoktur (31 Aralık 2025: 705.020.922 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

(****) Ters repo işlemlerinden alacakların 335.993.064 TL (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	507.130.287	774.987.447
Müşteri varlıkları	(380.506.745)	(32.234.560)
Faiz tahakkukları	(21.600)	(17.072)
Borsa para piyasasından borçlar	-	(638.994.131)
Toplam	**126.601.942**	**103.741.684**

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	5.197.577	41.438.313
Hisse senetleri	3.761.079	9.007.500
Finansman bonoları	38.919	627.224
Toplam	**8.997.575**	**51.073.037**

Devlet tahvili ve hazine bonolarının ortalama faiz oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %32,58' dir (31 Aralık 2025: %34,07). Finansman bonosu ortalama faiz oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %33,69' dur. (31 Aralık 2025: %38.94).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Middle East Payment Services Co. (Ürdün) (*)	65.747.876	71.561.078
Toplam	**65.747.876**	**71.561.078**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Middle East Payment Services Co şirketinin %4,8 hissesi hisse başına 1,815 Ürdün Dinarı fiyatla değerlenmiştir.

6. Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Repo İşlemleri (*)	335.993.064	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	94.491	4.281.497
Borsa para piyasasından borçlar	-	638.994.131
Toplam	**336.087.555**	**643.275.628**

(*) Repo işlemlerindeki 335.993.064 TL müşteri işlemlerinden oluşmaktadır.

7. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	239.033.958	416.945.488
Müşterilerden alacaklar	20.860.906	13.300.073
Donuk alacaklar	2.658.976	3.004.308
Üçüncü aşama beklenen zarar karşılığı	(2.658.976)	(3.004.308)
Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	16.100	-
Toplam	**259.910.964**	**430.245.561**

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar (*)	159.090.115	104.087.124
Toplam	**159.090.115**	**104.087.124**

(*) Şirket'in kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 46.269.354 TL (31 Aralık 2025: 32.234.560 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır.

8. Diğer alacak ve borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	112.953.487	60.298.739
VİOP'tan alacaklar	15.985.442	39.435.780
Diğer kısa vadeli alacaklar	512.004	1.228.110
Toplam	**129.450.933**	**100.962.629**
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	99.358.370	120.173.168
Toplam	**99.358.370**	**120.173.168**

(*) Takasbank'a verilen teminatlardan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi harç ve borçlar	25.675.671	31.393.219
Gider tahakkukları	4.800.849	6.654.546
Toplam	**30.476.520**	**38.047.765**

9. Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenmiş giderler(*)	29.675.931	25.572.836
Toplam	**29.675.931**	**25.572.836**

(*) Peşin ödenmiş giderler yıllık abonelik ve üyelik, kira, bakım ve özel sağlık giderlerinden oluşmaktadır.

10. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Özel maliyetler	45.957.681	124.075	-	46.081.756
Mobilya ve demirbaşlar	223.210.167	38.637.271	(3.113.143)	258.734.295
Kullanım hakkı varlıkları (*)	84.690.784	7.350.640	(62.057.865)	29.983.559
Toplam	**353.858.632**	**46.111.986**	**(65.171.008)**	**334.799.610**
Birikmiş amortisman				
Özel maliyetler	(37.678.373)	(2.150.911)	-	(39.829.284)
Mobilya ve demirbaşlar	(164.819.795)	(16.272.682)	687.931	(180.404.546)
Kullanım hakkı varlıkları (*)	(52.560.727)	(4.471.357)	49.905.190	(7.126.894)
Toplam	**(255.058.895)**	**(22.894.950)**	**50.593.121**	**(227.360.724)**
Net defter değeri	**98.799.737**	**23.217.036**	**(14.577.887)**	**107.438.886**

(*) TFRS 16 etkisini içermektedir.

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Özel maliyetler	44.375.895	95.434	-	44.471.329
Mobilya ve demirbaşlar	208.313.367	23.376.784	(8.811.791)	222.878.360
Kullanım hakkı varlıkları (*)	61.177.478	26.416.282	(4.762.258)	82.831.502
Toplam	**313.866.740**	**49.888.500**	**(13.574.049)**	**350.181.191**
Birikmiş amortisman				
Özel maliyetler	(32.940.186)	(3.900.828)	-	(36.841.014)
Mobilya ve demirbaşlar	(143.829.500)	(23.924.145)	8.811.791	(158.941.854)
Kullanım hakkı varlıkları (*)	(37.764.873)	(16.592.773)	4.762.258	(49.595.388)
Toplam	**(214.534.559)**	**(44.417.746)**	**13.574.049**	**(245.378.256)**
Net defter değeri	**99.332.181**	**5.470.754**	**-**	**104.802.935**

(*) TFRS 16 etkisini içermektedir.

11. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	209.635.832	2.437.297	-	212.073.129
Toplam	**209.635.832**	**2.437.297**	**-**	**212.073.129**
Birikmiş amortisman:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(139.699.172)	(11.923.435)	-	(151.622.607)
Toplam	**(139.699.172)**	**(11.923.435)**	**-**	**(151.622.607)**
Net defter değeri	**69.936.660**	**(9.486.138)**	**-**	**60.450.522**

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	187.379.175	11.278.696	-	198.657.871
Toplam	**187.379.175**	**11.278.696**	**-**	**198.657.871**
Birikmiş amortisman:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(124.387.949)	(8.474.767)	-	(132.862.716)
Toplam	**(124.387.949)**	**(8.474.767)**	**-**	**(132.862.716)**
Net defter değeri	**62.991.226**	**2.803.929**	**-**	**65.795.155**

12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	15.976.515	25.786.961
Kullanılmamış izinler karşılığı	3.314.393	1.944.401
Toplam	**19.290.908**	**27.731.362**
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.706.008	4.697.654
Toplam	**3.706.008**	**4.697.654**

Kıdem tazminatı karşılığı:

Türk kanunlarına göre Grup en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.730 TL (31 Aralık 2025: 64.949 TL) ile sınırlandırılmıştır.

13. Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı (*)	2.810.360	2.318.613
Toplam	**2.810.360**	**2.318.613**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla dava karşılıklarını personel davaları oluşturmaktadır.

14. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personele ödenecek giderler	-	-
Toplam	**-**	**-**

15. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 314.450.000 TL (31 Aralık 2025: 314.450.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 31.445.000.000 (31 Aralık 2025: 31.445.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

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	**TL**	**Pay %**	**TL**	**Pay %**
Burgan Bank A.Ş.	314.450.000	100	314.450.000	100
Toplam	**314.450.000**		**314.450.000**	
Sermaye düzeltme farkları	**3.171.365.606**		**3.171.365.606**	
Toplam	**3.485.815.606**		**3.485.815.606**	

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. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin olağan genel kurul toplantısı 27 Mart 2026 tarihinde yapılmış olup, bu toplantı neticesinde 2025 hesap yılına ilişkin; yasal kayıtlarda kar oluşmadığından kar dağıtılmamasına, oluşan zararın geçmiş yıllar zararları hesabında sınıflandırılmasına karar verilmiştir.

15. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

Sermaye (devamı)

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 320.415.725 TL (31 Aralık 2025: 320.415.725 TL)'dir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yönetim Kurulunun 07 Aralık 2022 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirket'in sermayesinin 114.450.000 TL'den 314.450.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. 23 Ocak 2023 tarihli Türkiye Ticaret Sicili gazetesindeki ilan ile Şirket'in sermayesi 200.000.000 TL nakdi olarak arttırılmıştır. Şirket kâr dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II – 119.1 nolu Kâr Payı Tebliği'ne göre yapmaktadır. SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımı uygulamasından yaralanamazlar.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Birinci tertip yasal yedekler	315.193.444	315.193.444
İkinci tertip yasal yedekler	5.222.281	5.222.281
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**320.415.725**	**320.415.725**

16. Hasılat ve satışların maliyeti

a) Satışlar ve satışların maliyeti

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışlar				
Hazine bonosu/devlet tahvili repo satışları	168.850.587.123	47.117.379.178	28.366	7.821
Hisse senedi satışları	975.075.968	256.493.624	47.393.143	38.098.025
Vadeli işlemler değerleme karı/(zararı)	27.122.238	6.066.453	419.821	268.316
Toplam	**169.852.785.329**	**47.379.939.255**	**47.841.330**	**38.374.162**
Satışların Maliyeti				
Hazine bonosu/devlet tahvili repo maliyetleri	168.808.251.795	47.100.986.223	-	-
Hisse senedi maliyetleri	973.168.590	256.461.369	47.728.395	38.491.041
Toplam	**169.781.420.385**	**47.357.447.592**	**47.728.395**	**38.491.041**

b) Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hizmet gelirleri				
Kredi faiz gelirleri	130.438.052	40.658.910	279.528.064	78.555.118
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	54.076.149	14.542.298	64.095.881	25.507.711
VIOP işlemleri aracılık komisyonları	38.197.732	15.083.230	18.730.407	6.057.137
SGMK işlemleri aracılık gelirleri	14.149.176	21.799	1.779.544	1.779.544
Saklama komisyonları	10.270.860	3.791.644	9.934.361	3.443.291
Yurtdışı piyasalar aracılık komisyonu	9.085.506	3.926.785	4.428.845	2.959.929
Yatırım danışmanlığı gelirleri	2.853.079	430.093	1.407.875	117.790
Borsa para piyasası komisyon gelirleri	942.242	199.952	5.301.188	3.373.964
Ödünç menkul kıymet aracılık geliri	9.805	30	397.349	1.222
Müşteri komisyon iadeleri (-)	(18.388)	(17)	(367.281)	(29.040)
Diğer hizmet gelirleri	1.810.739	446.045	1.136.520	1.136.520
Toplam	**261.814.952**	**79.100.769**	**386.372.753**	**122.903.186**

17. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansman gelirleri				
VIOP nema faiz gelirleri	22.192.461	7.880.408	19.670.437	7.362.424
Takasbank nema gelirleri	16.827.318	5.281.852	24.838.712	7.980.771
Temerrüt faiz gelirleri	14.571.044	7.310.282	12.265.279	3.382.540
Banka mevduatları faiz geliri	4.669.252	1.279.008	1.107.278	372.145
Kambiyo gelirleri	4.126.937	1.322.018	11.636.286	2.707.497
Devlet tahvili faiz geliri	3.370.904	545.009	250.786	242.762
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	923.111	64.764	15.793.654	3.114.097
Teminat nema gelirleri	846.822	373.108	1.867.709	482.365
Ödünç menkul kıymet faiz gelirleri	164.689	39.244	3.447.345	-
Temettü gelirleri	73.170	10.202	73.787	-
Menkul kıymet reeskont gelirleri	21.530	49	-	-
Toplam	**67.787.238**	**24.105.944**	**90.951.273**	**25.644.601**

18. Finansman giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ödenen faiz ve komisyonlar	12.673.734	4.138.123	11.063.352	3.879.890
Borsa para piyasasına faiz giderleri	4.171.750	2.581.214	27.209.892	3.359.336
Kambiyo giderleri	1.970.812	487.401	4.349.989	1.263.563
Teminat mektubu komisyon giderleri	740.387	199.172	1.822.228	338.157
Alınan kredilere verilen faizler	195.006	102.402	251.567	242.433
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	58.940	3.895	350.603	-
Toplam	**19.810.629**	**7.512.207**	**45.047.631**	**9.083.379**

19. Net parasal poziyon kazançları / kayıpları'na ilişkin açıklamalar

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

Parasal olmayan kalemler

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	13.989.108	16.838.934
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18.691.877	31.657.124
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.700.855	6.178.971
Peşin Ödenmiş Giderler	133.871	(1.083.559)
Verilen Avanslar	-	(99.739)
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(1.264.842)	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	(270.746)
Ödenmiş Sermaye	(492.848.742)	(511.139.959)
Sermaye Düzeltme Farkları	(188.575.461)	(195.574.108)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(181.463)	(139.085)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(62.636.425)	(64.961.066)
Geçmiş Yıllar Kârları / Zararları	569.841.841	533.878.536
Finansal Durum Tablosu Kalemlerinden Kaynaklanan Parasal Kayıp Kazanç	**(136.149.381)**	**(184.714.697)**
Hasılat	(14.237.605.713)	(2.268.017)
Satışların Maliyeti (-)	14.231.666.942	2.271.172
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	(19.440.766)	(34.689.271)
Finansman Gelirleri	(4.830.130)	(7.931.630)
Finansman Giderleri (-)	1.422.174	5.019.101
Pazarlama Giderleri(-)	1.453.129	1.249.476
Genel Yönetim Giderleri (-)	32.851.074	38.714.671
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(1.836.062)	(1.412.532)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	293.790	389.221
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemlerinden Kaynaklanan Parasal Kayıp Kazanç	**3.974.438**	**1.342.191**
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemlerinden Kaynaklanan Parasal Kayıp Kazanç	**-**	**-**
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	**(132.174.943)**	**(183.372.506)**

20. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dâhil)

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem vergi geliri /(gideri)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	11.267.902	5.257.662
Toplam	**11.267.902**	**5.257.662**

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi olarak %30 kullanılmıştır (30 Eylül 2025: %30).
7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30 olarak dikkate alınmıştır (31 Aralık 2025 : %30). Ertelenen vergi yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak itibariyle	(6.470.283)	(1.335.438)
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/(gideri)	11.267.902	5.257.662
Diğer kapsamlı gelir/gider hesabında muhasebeleşen tutar	-	-
Ertelenen vergi varlıkları, net	**4.797.619**	**3.922.224**

20. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dâhil) (devamı)

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Birikmiş Geçici Farklar	**Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri**	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi varlıkları/ Yükümlülükleri**
Vergiden indirilebilir zararlar	60.155.531	18.046.659	38.318.872	11.495.662
Personel prim karşılığı	15.976.515	4.792.954	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	3.984.420	1.195.326	4.697.653	1.409.296
Kullanılmamış izinler karşılığı	3.314.393	994.318	1.944.401	583.320
Dava karşılığı	2.810.360	843.108	2.318.614	695.584
Diğer işlemler	880.784	264.236	6.372.514	1.911.754
Ertelenmiş vergi varlıkları		**26.136.601**		**16.095.616**
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(42.469.073)	(12.740.722)	(43.514.882)	(13.054.464)
Menkul kıymet değerleme farkı	(28.660.867)	(8.598.260)	(31.704.783)	(9.511.435)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		**(21.338.982)**		**(22.565.899)**
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		**4.797.619**		**(6.470.283)**

21. Türev Araçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle türev araçların detayları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Varlıklar	**Yükümlülükler**	**Varlıklar**	**Yükümlülükler**
Opsiyon İşlemleri	477.687	9.456	3.509.872	3.410.361
Future İşlemleri	2.099.650	542.430	19.186.973	6.262.667
Toplam	**2.577.337**	**551.886**	**22.696.845**	**9.673.028**

22. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Burgan Bank A.Ş.	73.739.395	49.965.771
Toplam	**73.739.395**	**49.965.771**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Finansal yatırımlar		
Burgan Bank A.Ş.	-	-
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	-	627.223
Toplam	**-**	**627.223**

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

b) 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri ile türev işlemlerinden kar/zarar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	4.639.561	1.051.221
Toplam	**4.639.561**	**1.051.221**
İlişkili taraflardan komisyon gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	25.491.955	9.565.729
Toplam	**25.491.955**	**9.565.729**

c) 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan hizmet giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	21.912.733	17.687.702
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	5.848.047	4.172.822
Toplam	**27.760.780**	**21.860.524**
İlişkili taraflardan komisyon giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	6.927	11.182
Toplam	**6.927**	**11.182**
İlişkili taraflardan faiz giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	198.522	249.324
Toplam	**198.522**	**249.324**

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 35.976.010 TL'dır (31 Aralık 2025 40.837.570 TL).

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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 Üçüncü Aşama Beklenen Zarar Karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	-	259.910.964	-	228.809.303	85.130.287	74.745.451
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi Geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	259.910.964	-	228.809.303	85.130.287	74.745.451
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.658.976	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.658.976)	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	-	430.245.561	-	221.135.797	69.966.525	122.634.115
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi Geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	430.245.561	-	221.135.797	69.966.525	122.634.115
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.004.308	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.004.308)	-	-	-	-

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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.

	30 Eylül 2026					
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan Kısa	3 – 12 Ay Arası	1 - 5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Finansal yükümlülükler	335.993.064	335.993.064	335.993.064	-	-	-
Ticari borçlar	159.090.115	159.090.115	159.090.115	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	20.710.139	43.254.071	3.414.413	10.270.335	29.569.323	-
Toplam yükümlülükler	**515.793.318**	**538.337.250**	**498.497.592**	**10.270.335**	**29.569.323**	**-**

	31 Aralık 2025					
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan Kısa	3 – 12 Ay Arası	1 - 5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Finansal yükümlülükler	638.994.131	638.994.131	638.994.131	-	-	-
Ticari borçlar	104.087.124	104.087.124	104.087.124	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	29.106.831	51.882.118	4.437.820	12.957.388	34.486.910	-
Toplam yükümlülükler	**772.188.086**	**794.963.373**	**747.519.075**	**12.957.388**	**34.486.910**	**-**

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1.	Ticari alacaklar	107.971.193	2.180.167	22.919	334
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	21.107.027	332.100	52.651	29.795
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	1.282.761	10.024	14.261	-
3.	Diğer	-	-	-	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**130.360.981**	**2.522.291**	**89.831**	**30.129**
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	65.747.876	1.343.705	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**65.747.876**	**1.343.705**	-	-
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**196.108.857**	**3.865.996**	**89.831**	**30.129**
10.	Ticari borçlar	110.117.751	2.223.215	23.551	412
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	Diğer borçlar	-	-	-	-
14.	**Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12+13)**	**110.117.751**	**2.223.215**	**23.551**	**412**
15.	Ticari borçlar	-	-	-	-
16.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
17a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
18.	Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-	-
19.	**Toplam yükümlülükler (14+18)**	**110.117.751**	**2.223.215**	**23.551**	**412**
20.	Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
20a.	Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20b.	Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
21.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)**	**85.991.106**	**1.642.781**	**66.280**	**29.717**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

Şirket, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2025		TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1.	Ticari alacaklar	48.483.538	1.103.384	24.024	4
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	23.287.403	406.599	82.584	29.795
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**71.770.941**	**1.509.983**	**106.608**	**29.799**
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	57.571.970	1.343.705	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**57.571.970**	**1.343.705**	-	-
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**129.342.911**	**2.853.688**	**106.608**	**29.799**
10.	Ticari borçlar	55.297.817	1.261.493	24.729	82
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	Diğer borçlar	-	-	-	-
14.	**Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12+13)**	**55.297.817**	**1.261.493**	**24.729**	**82**
15.	Ticari borçlar	-	-	-	-
16.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
17a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
18.	Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-	-
19.	**Toplam yükümlülükler (14+18)**	**55.297.817**	**1.261.493**	**24.729**	**82**
20.	Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
20a.	Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20b.	Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
21.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-19+20)**	**74.045.094**	**1.592.195**	**81.879**	**29.717**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

Şirket, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

	Kar / Zarar		Özkaynak	
30 Eylül 2026	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	8.038.173	(8.038.173)	8.038.173	(8.038.173)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	**8.038.173**	**(8.038.173)**	**8.038.173**	**(8.038.173)**
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	368.227	(368.227)	368.227	(368.227)
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-AVRO net etki (4+5)	**368.227**	**(368.227)**	**368.227**	**(368.227)**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
7-İngiliz Sterlini net varlık / (yükümlülük)	192.710	(192.710)	192.710	(192.710)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini net etki (7+8)	**192.710**	**(192.710)**	**192.710**	**(192.710)**
Toplam (3+6+9)	**8.599.110**	**(8.599.110)**	**8.599.110**	**(8.599.110)**

	Kar / Zarar		Özkaynak	
31 Aralık 2025	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	6.821.867	(6.821.867)	6.821.867	(6.821.867)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	**6.821.867**	**(6.821.867)**	**6.821.867**	**(6.821.867)**
AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	411.735	(411.735)	411.735	(411.735)
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-AVRO net etki (4+5)	**411.735**	**(411.735)**	**411.735**	**(411.735)**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
7-İngiliz Sterlini net varlık / (yükümlülük)	170.907	(170.907)	170.907	(170.907)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini net etki (7+8)	**170.907**	**(170.907)**	**170.907**	**(170.907)**
Toplam (3+6+9)	**7.404.509**	**(7.404.509)**	**7.404.509**	**(7.404.509)**

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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 ve değişken faizli finansal araçlar:		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	5.236.496	42.065.537

Şirket'in bilançosunda 30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket'in analizlerine göre faiz oranlarında %1 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında faiz pozisyonu riskinde net, 52.365 TL artış/azalış gerçekleşecekti (31 Aralık 2025: 420.655 TL).

Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda 30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket'in analizlerine göre BİST endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında fiyat riskinde net, 376.108 TL artış/azalış gerçekleşecekti (31 Aralık 2025: 900.750 TL).

iv. Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğ'i çerçevesinde takip etmektedir.

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.

23. Finansal araçlar

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket 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:

23. Finansal araçlar (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 ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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 pasifler:

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:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	**Kayıtlı değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**	**Kayıtlı değeri**
Nakit ve nakit benzerleri	507.130.287	507.130.287	774.987.447	774.987.447
Uzun vadeli finansal yatırımlar	65.747.876	65.747.876	71.561.078	71.561.078
Finansal yatırımlar	8.997.575	8.997.575	51.073.037	51.073.037

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 varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Devlet tahvilleri	5.197.577	-	-
Hisse senetleri	3.761.079	-	-
Finansman bonosu	38.919	-	-
Uzun vadeli finansal yatırımlar	-	-	65.747.876
	8.997.575	**-**	**65.747.876**

23. Finansal araçlar (devamı)

31 Aralık 2025

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	41.438.313	-	-
Hisse senetleri	9.007.500	-	-
Finansman bonosu	627.224	-	-
Uzun vadeli finansal yatırımlar	-	-	71.561.078
	51.073.037	**-**	**71.561.078**

24. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilgili konsolide olmayan sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

25. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.