Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi

1 Ocak - 30 Eylül 2026 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER **Sayfa**

Finansal durum tablosu (Bilanço)	*1*
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	*2*
Özkaynaklar değişim tablosu	*3*
Nakit akış tablosu	*4*
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	*5-42*

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**1.670.835.146**	**1.949.882.626**
Nakit ve Nakit Benzerleri	*4*	6.551.808	49.975.854
Finansal Yatırımlar	*5*	405.464.870	206.680.633
Ticari Alacaklar	*7*	1.156.593.228	1.277.937.671
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*22*	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*1.156.593.228*	*1.277.937.671*
Diğer Alacaklar	*8*	91.436.158	406.077.673
Peşin Ödenmiş Giderler	*12*	9.068.806	6.213.703
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	*12*	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	*12*	1.720.276	2.997.092
Duran Varlıklar		**77.005.689**	**66.544.666**
Finansal Yatırımlar	*5*	10.995.236	10.995.235
Maddi Duran Varlıklar	*9*	57.967.310	44.346.588
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*10*	7.200.909	8.808.846
Ertelenmiş Vergi Varlığı	*20*	842.234	2.393.997
Toplam Varlıklar		**1.747.840.835**	**2.016.427.292**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.481.294.706**	**1.717.904.528**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	431.308.171	540.342.463
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	-	248.634.696
Banka Kredileri		-	*248.634.696*
Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	431.308.171	291.707.767
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		*431.308.171*	*291.707.767*
Ticari Borçlar	7	1.030.391.668	1.148.297.282
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*22*	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*1.030.391.668*	*1.148.297.282*
Diğer Borçlar	8	16.966.599	20.633.060
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	90.811	3.022.392
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.122.274	503.968
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*11*	*1.090.274*	*464.186*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*11*	*32.000*	*39.782*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	1.415.183	5.105.363
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**28.044.864**	**32.732.973**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		26.438.565	31.705.967
Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	*6*	*26.438.565*	*31.705.967*
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.606.299	1.027.006
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*11*	*1.606.299*	*1.027.006*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	-	-
Özkaynaklar		**238.501.265**	**265.789.791**
Ödenmiş Sermaye	13	167.000.000	167.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	548.360.537	548.360.537
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	13	(627.120)	(689.899)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelirler	13	(11.725.311)	(17.161.387)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	58.428.084	57.798.187
Geçmiş Yıllar Karları		(490.147.544)	(442.913.334)
Net Dönem Karı/Zararı		(32.787.381)	(46.604.313)
Toplam Kaynaklar		**1.747.840.835**	**2.016.427.292**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referans	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	14	246.323.254	51.881.567	212.862.048	47.652.387
Satışların Maliyeti	14	(78.721.242)	(500.579)	(77.604.742)	(1.023.504)
Brüt Kar	**14**	**167.602.012**	**51.380.988**	**135.257.306**	**46.628.883**
Genel Yönetim Giderleri	15	(148.496.482)	(48.154.063)	(122.477.086)	(35.925.410)
Pazarlama Giderleri	15	(13.982.875)	(4.555.865)	(15.218.836)	(5.214.588)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	914.285	76.525	3.443.457	746.013
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(349.290)	75.195	(3.203.632)	2.661.511
Esas Faaliyet Karı/Zararı		**5.687.650**	**(1.177.220)**	**(2.198.791)**	**8.896.409**
Finansman Gelirler	17	125.547.757	47.073.063	30.927.051	17.618.867
Finansman Giderler	18	(119.305.697)	(43.784.302)	(23.590.044)	(10.528.564)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	19	(42.688.509)	(8.907.348)	(45.759.570)	(23.933.568)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		**(30.758.799)**	**(6.795.807)**	**(40.621.354)**	**(7.946.856)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	**20**	**(2.028.582)**	**(371.742)**	**(2.017.713)**	**(661.264)**
- Dönem Vergi Gideri	20	(2.833.472)	202.026	(3.370.185)	(3.246.377)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	20	804.890	(573.768)	1.352.472	2.585.113
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		**(32.787.381)**	**(7.167.549)**	**(42.639.067)**	**(8.608.120)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**13**	**62.779**	**8.071**	**456.644**	**502.748**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		89.684	11.529	652.348	718.210
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri/(Gideri)		(26.905)	(3.458)	(195.704)	(215.462)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılcaklar	**13**	**5.436.076**	**22.305**	**4.130.552**	**1.970.093**
Finansal Varlıklar Değerleme Artışı		7.765.823	31.865	5.900.788	2.814.419
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Geliri/(Gideri)		(2.329.747)	(9.560)	(1.770.236)	(844.326)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		**5.498.855**	**30.376**	**4.587.196**	**2.472.841**
Toplam Kapsamlı Gelir		**(27.288.526)**	**(7.137.173)**	**(38.051.871)**	**(6.135.279)**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi

01 Ocak – 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine ait Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		Birikmiş Karlar		
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Finansal Varlıklar Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025		**77.000.000**	**536.929.751**	**(1.158.556)**	**(16.720.133)**	**57.798.187**	**(408.620.512)**	**(34.292.822)**	**210.935.915**
Transferler	13	-	-	-	-	-	(34.292.822)	34.292.822	-
Sermaye arttırımı		90.000.000	11.430.786	-	-	-	-	-	101.430.786
Toplam kapsamlı gelir		-	-	456.644	4.130.552	-	-	(42.639.067)	(38.051.871)
30 Eylül 2025		**167.000.000**	**548.360.537**	**(701.912)**	**(12.589.581)**	**57.798.187**	**(442.913.334)**	**(42.639.067)**	**274.314.830**
1 Ocak 2026		**167.000.000**	**548.360.537**	**(689.899)**	**(17.161.387)**	**57.798.187**	**(442.913.334)**	**(46.604.313)**	**265.789.791**
Transferler	13	-	-	-	-	629.897	(47.234.210)	46.604.313	-
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	62.779	5.436.076	-	-	(32.787.381)	(27.288.526)
30 Eylül 2026		**167.000.000**	**548.360.537**	**(627.120)**	**(11.725.311)**	**58.428.084**	**(490.147.544)**	**(32.787.381)**	**238.501.265**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alternatif Menkul Değerler Anonim Şirketi

01 Ocak – 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**106.610.136**	**(102.557.431)**
Dönem karı		**(32.787.381)**	**(42.639.067)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(32.787.381)	(42.639.067)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**54.679.137**	**(25.752.149)**
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		695.470	(731.306)
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9,10	15.927.998	11.770.655
- Gelir tahakkuklarıyla ilgili düzeltmeler		1.669.662	1.072.767
- Gider tahakkuklarıyla ilgili düzeltmeler		3.517.785	(6.549)
- Vergi ile ilgili düzeltmeler		(2.028.582)	2.017.712
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	(12)
- Parasal kayıp kazançlar		34.896.804	(39.875.416)
- Kar/ (zarar) mutabakatı ile ilgili Diğer düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**84.718.380**	**(34.166.215)**
- Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		121.344.443	(995.169.953)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Azalış)	*7*	*-*	*12*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Azalış)	*7*	*121.344.443*	*(995.169.965)*
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		314.641.515	(34.671.195)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)		*314.641.515*	(34.671.195)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış		(2.855.103)	3.626.678
- Ticari Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(117.905.614)	969.543.154
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış		*(117.905.614)*	969.543.154
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki (Azalış) Artış		618.306	(10.556)
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış ile İlgili Düzeltmeler		(3.666.459)	(6.083.072)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış) Artış		*(3.666.459)*	(6.083.072)
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer (Azalış) Artış ile İlgili Düzeltmeler		(224.638.883)	28.731.114
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki (Azalış) Artış		*(220.948.702)*	28.750.100
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki (Azalış) Artış		*(3.690.181)*	(18.986)
Ödenen Kıdem Tazminatı		(77.164)	-
Vergi Ödemeleri		(2.742.661)	(132.385)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(27.940.783)**	**(49.005.072)**
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(25.755.548)	(44.638.542)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(2.185.235)	(4.366.530)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(114.301.694)**	**149.502.599**
Sermaye Arttırımı	13	-	116.758.483
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri/Çıkışları		(109.034.292)	3.585.400
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.267.402)	29.158.716
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) / ENFLASYON ETKİSİ		**-**	**12**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)		**(35.632.341)**	**(2.059.892)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(7.791.705)**	**(5.883.276)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**49.975.854**	**37.399.692**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**6.551.808**	**29.456.524**

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile 27 Aralık 1996 tarihinde 125.000 TL (tarihi) sermaye ile kurulmuş ve kuruluşu 7 Ocak 1997 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

6 Mayıs 2019 tarihli Genel Kurulu toplantısında "Alternatif Menkul Değerler A.Ş." olan Şirket unvanı "Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiş olup 14 Mayıs 2019 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in 22 Eylül 2023 tarihli genel kurulu kararına göre Şirket'in sermayesinin 17.700.000 TL'den 67.000.000 TL'ye arttırılmıştır. Arttırılan 49.300.000 TL'nin 15.000.000 TL'lik kısmı Alternatif Bank A.Ş. tarafından nakden ve tamamen ödenmiş, 34.300.000 TL'lik kısmı ise iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışı 3 Temmuz 2023 tarihinde ticari sicil gazetesinde tescil edilmiştir.

Şirket'in sermayesi 67.000.000 TL'den 77.000.000 TL'ye artırılmış ve artırılan tutar nakden ödenmiştir. Sermaye artışı 15 Ekim 2024 tarih ve 11186 sayılı ticari sicil gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan unvanını Alternatif Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirmiş ve bu değişiklik de yine 15 Ekim 2024 ve 11186 sayılı ticaret sicil gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

2025 yılı içinde Şirketimiz sermayesi 132.000.000 TL'den 167.000.000 TL'sına yükseltmiştir. Sermaye artışı nakit artışı şeklinde gerçekleşmiş olup; 04 Ağustos 2025 Tarih ve 11385 numaralı Ticaret Sicil gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket bir The Commercial Bank "P.S.Q.C" Şirketi'dir. Şirket'in tek ortağı %100 payla Alternatifbank A.Ş.'dir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 24'tür (31 Aralık 2025: 26). Şirket'in merkezi, Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Alternatifbank A.Ş.'nin tüm şubeleri sermaye piyasalarında şirket adına emir iletimine aracılık etmektedir.

Şirket'in amacı 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket'in sahip olduğu "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i ve III-39.1 sayılı "Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ"i uyarınca güncellenmiş olup, 18 Ekim 2024 tarihi itibarıyla "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir. Söz konusu izne istinaden düzenlenen "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi 18 Ekim 2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değeriyle ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama esaslarına göre, raporlama tarihinde enflasyonun Türk Lirasındaki etkilerinden düzeltilmiş tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuruda; Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında enflasyon muhasebesi uygulanmış ve 2.1.4'de muhasebe politikaları ve hesaplama yöntemleri açıklanmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 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.

SPK'nın 7 Eylül 2013 tarih ve 28670 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri III, 61.1 nolu "Kira Sertifikaları Tebliği" hükümleri uyarınca her bir tertip kira sertifikası ihracına konu varlık, haklar ve yükümlülükler ile bunlardan elde edilecek gelirler ile katlanılacak giderlerin ilgili kira sertifikası bazında muhasebe kayıtlarında ayrı ayrı izlenmekte olup ilgili varlık ve yükümlülükler ile elde edilecek gelirler ve katlanılacak giderler ilişikteki finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve borçlanmalar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda hasılat ve satışların maliyeti hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2026 tarihli ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 3 Ağustos 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Amerikan Doları ("ABD Doları")	48,9131	42,8623
Avro ("EUR")	55,5103	50,4532

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Muhasebe politikaları ve açıklamalarındaki değişiklikler

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30.09.2026	4.368,35	1,00
31.12.2025	3.513,87	1,2432
30.09.2025	3.367,22	1,2973
31.12.2024	2.684,55	1,6272

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 Muhasebe politikaları ve açıklamalarındaki değişiklikler (devamı)

Enflasyon döneminde önceki dönem finansal tablolarının karşılaştırma amacı ile sunumu

Önceki döneme ait karşılaştırmalı rakamlar aynı güncel ölçüm birimine göre yeniden düzenlenmiştir.

Yukarıda belirtilen yeniden düzenleme için uygulanan temel 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.

• Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kâr 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 Eylül 2026’ya endeks değişikliği uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Şirket’in ağırlıkla kullanılan para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olduğunu tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, Şirket, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29 gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, Şirket’in münferit finansal tablolarında 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 düzenlenmiştir. 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 yansıtmaktadır.

2.1.5. Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.6. Netleştirme

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

2.1.7. İşletmenin sürekliliği varsayımı

Finansal tablolar Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2. Muhasebe tahminlerinde değişiklik 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. Cari dönemde, Şirket’in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.3 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

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 standartı 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" 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.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr 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.

b) Diğer Muhasebe Standartları

Aşağıda yer alan yeni ve değiştirilmiş muhasebe standartlarının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemektedir:

• *TMS 21 – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.3 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

UMS 21 - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK, UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken, finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket'in, UMS 21'in "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Hasılat

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar/zarara yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerini kapsar.

(iii) Temettü gelirleri

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

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

Amortisman

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

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)
Döşeme ve demirbaşlar	3-5 yıl
Özel maliyet bedeli	5 yıl

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3 yıl) itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve itfa yöntemi her raporlama döneminde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar(devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

(d) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir. Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerin önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasabeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü(devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerleme karşılığı başlığı altında toplanır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

Sermaye ve temettüler

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım dönemi itibarıyla birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan TCMB kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

(f) Pay başına kazanç

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

(g) Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

(h) Kiralama İşlemleri

Kullanım hakkı varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:
(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Kiralama İşlemleri(devamı)

Kira Yükümlülükleri

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

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:
(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

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

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan net kullanım hakkı varlığı 32.140.534 TL, net kira yükümlülüğü 26.438.565 TL'dir (31.12.2025: sırasıyla 38.978.368 TL, 31.705.967 TL).

(ı) İlişkili taraflar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların, üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri açısından 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %30'dur. Dolayısıyla, Şirket 30 Eylül 2026 tarihinde sonra eren hesap dönemine ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %30 vergi oranını kullanmıştır. (31 Aralık 2025: %30).

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32'nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32'nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Ancak, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanunun" 17'nci maddesine göre ise Bankalar, 21 Kasım 2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı yasalaşmıştır. Bu nedenle, ilgili dönemlerde enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklı bir dönem vergi gideri doğmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler(devamı)

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismana tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerleme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Şirket, 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerleme imkanından yararlanmıştır ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

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

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnaydı. Ancak, yapılan değişiklikle 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler(devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesin ya da kesine yakın olan 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 muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler ne muhasebe kârını ne de vergilendirilebilir kârı etkileyen işlemlere ilişkin geçici farklardan, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı, kurumlar vergisi için kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır.

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. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sonra eren hesap dönemi için kullanmış olduğu ertelenmiş vergi oranı %30'dur (31 Aralık 2025: %30).

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) Kıdem tazminatı karşılığı

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

(k) Nakit akışlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve orijinal vadesi üç aydan kısa olan banka mevduatlarını dikkate almıştır.

(l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

(m) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOB") işlemleri

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

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca not aşağıdaki gibidir:

Not 11 – Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Not 20 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka		
Vadesiz mevduatlar	6.552.692	31.085.657
Vadeli mevduatlar (*)	-	5.640
Yatırım fonları	-	18.891.305
Beklenen kredi zararları	(884)	(6.748)
Toplam	**6.551.808**	**49.975.854**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %34,5'tir (31 Aralık 2025: 3 aydan kısa ve ağırlıklı ortalama faiz oranı %36'dır).

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	6.551.808	49.975.854
Faiz tahakkukları	-	(249.342)
Toplam	**6.551.808**	**49.726.512**

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılanlar		
Özel sektör bonoları	373.003.814	174.238.905
Toplam	**373.003.814**	**174.238.905**

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılanlar		
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	10.995.119	10.995.119
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	117	116
Devlet tahvili	32.461.056	32.441.728
Toplam	**43.456.292**	**43.436.963**

(*) Şirket'in 8.000.000 adet payı bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 15 Ocak 2018 tarihinde açıklanan fiyat ile Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

6. Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	431.308.171	291.707.767
Kiralama işlemlerinden borçlar (**)	-	-
Alınan Krediler	-	248.634.696
Toplam	**431.308.171**	**540.342.463**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'na borçlar 3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %39.19'dur. (31 Aralık 2025:3 aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faizi %38,60'tır).

(**) TFRS-16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

Uzun vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	26.438.565	31.705.967
Toplam	**26.438.565**	**31.705.967**

(*) TFRS 16 çerçevesinde muhasebeleştirilen kira yükümlülüklerini içermektedir.

7. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteriler adına vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri		
Takas merkezlerinden alacaklar	1.021.218.477	1.116.144.374
Kredili müşterilerden alacaklar	121.599.761	147.184.476
Müşterilerden alacaklar	15.836.535	17.072.679
Beklenen kredi zararları	(2.061.545)	(2.463.858)
		-
Toplam	**1.156.593.228**	**1.277.937.671**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Müşteri adına vadeli işlemler ve opsiyon borsası (VİOP) sözleşmelerinden borçlar	1.021.218.477	1.116.144.374
Satıcılar	9.173.191	32.152.908
Toplam	**1.030.391.668**	**1.148.297.282**

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı):

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sonra eren hesap dönemlerinde beklenen zarar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı Bakiyesi	**2.463.858**	**1.605.000**
Dönem içinde ayrılan karşılık	79.635	1.237.659
Konusu kalmayan karşılık	-	-
Parasal (kayıp)/kazanç	(481.948)	(378.801)
Dönem Sonu Bakiyesi	**2.061.545**	**2.463.858**

8. Diğer alacak ve borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar (*)	91.448.504	406.132.501
Beklenen kredi zararları	(12.346)	(54.828)
Toplam	**91.436.158**	**406.077.673**

(*) Verilen depozito ve teminatların 42.711.563 TL'si (31 Aralık 2025: 58.078.173 TL) BIST VİOB Garanti Fonu Nakit Teminatı,509.860 TL'si (31 Aralık 2025: 481.093 TL) Tefas Takas İşlem Teminatı, 19.006.219 TLsi Pay Piyasası İşlem Teminatı (31 Aralık 2025: 234.840.435 TL 58.563.978 TL'si Pay Piyasası Nakit Teminatı (31 Aralık 2025: 8.327.087) ve 3.656.974 TL'si (31 Aralık 2025: 104.405.7713 TL) diğer verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve borçlar	16.966.599	20.633.060
Toplam	**16.966.599**	**20.633.060**

9. Maddi duran varlıklar

	Makine ve Teçhizat	Taşıt Araçları	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlığı	Toplam
30 Eylül 2026						
Net defter değeri, 1 Ocak 2026	**5.261.308**	**32.685**	**-**	**74.227**	**38.978.368**	**44.346.588**
İlaveler	581.448	25.174.100	-	-	-	25.755.548
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(2.319.447)	(2.948.522)	-	(29.023)	(6.837.834)	(12.134.826)
Net defter değeri	**3.523.309**	**22.258.263**	**-**	**45.204**	**32.140.534**	**57.967.310**
Maliyet	24.390.218	25.519.204	2.014.199	16.002.075	41.205.813	109.131.509
Birikmiş amortisman (-)	(20.866.909)	(3.260.941)	(2.014.199)	(15.956.871)	(9.065.279)	(51.164.199)
Net defter değeri	**3.523.309**	**22.258.263**	**-**	**45.204**	**32.140.534**	**57.967.310**
30 Eylül 2025						
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	**6.093.697**	**23.139.710**	**6.885**	**113.031**	**5.740.835**	**35.094.158**
İlaveler	2.678.708	47.610	-	-	41.912.224	44.638.542
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(2.666.486)	(4.701.763)	(6.885)	(29.023)	(6.579.072)	(13.983.229)
Net defter değeri	**6.105.919**	**18.485.557**	**-**	**84.008**	**41.073.987**	**65.749.471**
Maliyet	24.075.937	30.955.047	2.014.199	16.002.075	82.098.089	155.145.347
Birikmiş amortisman (-)	(17.970.018)	(12.469.490)	(2.014.199)	(15.918.067)	(41.024.102)	(89.395.876)
Net defter değeri	**6.105.919**	**18.485.557**	**-**	**84.008**	**41.073.987**	**65.749.471**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

10. Maddi olmayan duran varlıklar

	Yazılımlar	Toplam
30 Eylül 2026		
Net defter değeri, 1 Ocak 2026	**8.808.846**	**8.808.846**
İlaveler	2.185.235	2.185.235
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(3.793.172)	(3.793.172)
Net defter değeri	**7.200.909**	**7.200.909**
Maliyet	78.500.093	78.500.093
Birikmiş amortisman (-)	(71.299.184)	(71.299.184)
Net defter değeri	**7.200.909**	**7.200.909**

10.Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

	Yazılımlar	Toplam
30 Eylül 2025		
Net defter değeri, 1 Ocak 2025	**7.167.685**	**7.167.685**
İlaveler	4.366.530	4.366.530
Çıkışlar, (net) (-)	-	-
Amortisman gideri (-)	(3.528.254)	(3.528.254)
Net defter değeri	**8.005.961**	**8.005.961**
Maliyet	77.077.379	77.077.379
Birikmiş amortisman (-)	(69.071.418)	(69.071.418)
Net defter değeri	**8.005.961**	**8.005.961**

11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

(a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan herhangi bir dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	32.000	39.782
Toplam	**32.000**	**39.782**

(b) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bankalardan alarak çeşitli kurumlara genellikle hisse senedi, tahvil ve vadeli işlem yapma, borsa para piyasası, açığa satış ve ödünç işlemlerine yönelik vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen teminat mektupları	525.276.322	476.413.922
Toplam	**525.276.322**	**476.413.922**

(c) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in nazım hesaplarında müşterilere ait 748.000.969 nominal değerde hisse senedi (31 Aralık 2025: 633.771.688), 868.290.780 adet yatırım fonları katılma belgeleri (31 Aralık 2025: 984.849.492 adet) bulunmaktadır.

d) Çalışanlara sağlanan faydalar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kullanılmamış izin karşılığı	1.090.274	464.186
Toplam	**1.090.274**	**464.186**
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.606.299	1.027.006
Toplam	**1.606.299**	**1.027.006**

11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

d) Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı) :

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 73.730 TL ve 53.920 TL'dir.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerleme metotlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren yıla ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, tanımlanmış fayda planlarındaki yeniden ölçüm kazançlar/kayıplar hesabında muhasebeleştirmektedir.

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%)	3,58	3,58
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	57,44	49,77

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.027.006	999.626
Hizmet maliyeti	655.088	677.211
Faiz maliyeti	361.391	235.977
Aktüeryal (kayıp)/kazanç	(89.684)	(652.348)
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(77.164)	-
Parasal kayıplar	(270.338)	(225.376)
30 Eylül itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	**1.606.299**	**1.035.090**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	464.186	1.304.086
Dönem içinde ödenen (-)	-	-
Ayrılan karşılık	716.886	(592.041)
Parasal kayıp/kazanç	(90.798)	(128.707)
30 Eylül itibarıyla izin karşılığı	**1.090.274**	**583.337**

12. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar:		
Peşin ödenen vergiler	-	-
Toplam	**-**	**-**
Peşin ödenmiş giderler:		
Gelecek aylara ait giderler	9.068.806	6.213.703
Toplam	**9.068.806**	**6.213.703**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer dönen varlıklar:		
Gelir tahakkukları	1.162.947	2.832.608
Diğer	557.329	164.484
Toplam	**1.720.276**	**2.997.092**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Gider tahakkukları	1.466.915	4.984.700
Diğer	(51.732)	120.663
Toplam	**1.415.183**	**5.105.363**

13. Özkaynaklar

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 167.000.000 TL (31 Aralık 2025: 167.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 167.000.000 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 %**
Alternatifbank A.Ş.	167.000.000	100	167.000.000	100
	167.000.000	**100**	**167.000.000**	**100**
Sermaye düzeltme farkları	548.360.537		548.360.537	
Ödenmiş sermaye	**715.360.537**		**715.360.537**	

13. Özkaynaklar (devamı)

Sermaye (devamı)

Şirket'in 21 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

ÖZSERMAYE	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıl Karlar Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Farkları	652.305.116	548.360.537	(103.944.579)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	76.146.550	58.428.084	(17.718.466)

Şirket'in 21 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş geçmiş yıllar karları hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Geçmiş Yıl Karları	Enflasyon Muhasebesi Öncesi Tutar	Enflasyon Muhasebesi Sonrası Tutar
30.09.2026	41.498.629	(490.147.544)
01.01.2026	23.807.916	(442.913.334)

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.

	30.09.2026	30.09.2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	62.779	456.644
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Tanımlanmış Finansal Değerleme Farkları	5.436.076	4.130.552

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, Şirket'in 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.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Birinci tertip yasal yedekler	36.718.836	36.088.940
İkinci tertip yasal yedekler	21.709.248	21.709.247
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**58.428.084**	**57.798.187**

14. Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Satışlar	**77.791.654**	**500.580**	**85.263.012**	**1.024.737**
Yatırım fonları satışları	36.345.825	-	73.503.361	1.024.737
Özel sektör tahvil satışları	-	-	-	-
Hisse senedi satışları	11.593.568	500.580	11.759.651	-
Devlet tahvili satışları	29.852.261	-	-	-
Hizmetler	**92.247.202**	**27.860.809**	**73.338.632**	**26.962.066**
Diğer komisyon ve gelirler	36.383.890	11.759.888	41.164.592	12.283.702
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	19.419.597	4.508.568	15.530.954	7.308.251
VİOB işlemleri aracılık komisyonu	11.403.644	3.202.979	4.825.290	2.453.300
Halka arz aracılık komisyonları	24.948.902	8.370.887	10.209.427	3.461.260
Sermaye artırımı/ temettü dağıtımı aracılık gelirleri	91.169	18.487	1.608.369	1.455.553
Diğer gelirler	**76.284.398**	**23.520.178**	**54.260.404**	**19.665.584**
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	64.746.856	20.124.233	46.037.877	17.945.691
Temerrüt faizleri	11.537.542	3.395.945	8.222.527	1.719.893
Hasılat	**246.323.254**	**51.881.567**	**212.862.048**	**47.652.387**
Satışların maliyeti (-)	**(78.721.242)**	**(500.579)**	**(77.604.742)**	**(1.023.504)**
Devlet Tahvili alışlarının maliyeti (-)	(31.250.554)	-	(997.122)	-
Yatırım fonlarının maliyetleri (-)	(35.710.373)	-	(64.847.969)	(1.023.504)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(11.760.315)	(500.579)	(11.759.651)	-
Finansman bonoları maliyetleri	-	-	-	-
Brüt kar	**167.602.012**	**51.380.988**	**135.257.306**	**46.628.883**

15. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	(85.679.904)	(26.734.300)	(71.374.069)	(20.999.722)
Haberleşme ve enformasyon giderleri	(15.143.269)	(5.547.499)	(13.002.283)	(4.365.704)
Amortisman gideri ve itfa payları	(15.927.998)	(5.935.985)	(11.770.655)	(1.686.870)
Danışmanlık ve denetim giderleri (*)	(10.500.258)	(3.158.312)	(13.808.520)	(3.902.570)
Vergi ve harç giderleri	(8.003.140)	(2.894.510)	(4.036.371)	(1.490.860)
Bina yönetim giderleri	-	-	-	-
Dava ve takip gideri	(350.294)	(118.768)	(421.043)	(99.002)
Bilgi işlem ve bakım gideri	(4.331.186)	(1.523.861)	(3.127.076)	(1.315.164)
Araç giderleri	(2.161.121)	(385.200)	(1.168.195)	(401.866)
Diğer genel yönetim giderleri	(6.399.312)	(1.855.628)	(3.768.874)	(1.663.652)
Toplam	**(148.496.482)**	**(48.154.063)**	**(122.477.086)**	**(35.925.410)**

(*) Danışmanlık ve denetim giderlerinin 5.205.598 TL'lik kısmı hizmet giderleri için, 3.258.568 TL'lik kısmı mali müşavirlik giderleri için, geri kalan 2.036.092 TL'lik kısmı ise diğer danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır.(30 Eylül 2025: 7.121.459 TL'lik kısmı hizmet giderleri için, 2.877.205 TL'lik kısmı mali müşavirlik giderleri için, geri kalan 3.809.855 TL'lik kısmı diğer danışmanlık giderlerinden oluşmaktadır).

15. Niteliklerine göre giderler (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Giderleri				
Maaş ve ücretler	(63.422.056)	(19.365.353)	(53.485.904)	(15.481.899)
SSK ve işsizlik sigortası işveren payı	(13.435.810)	(4.223.825)	(9.602.139)	(2.880.232)
Yemek giderleri	(4.537.847)	(1.547.078)	(3.957.818)	(1.229.859)
Özel sağlık sigorta gideri	(1.943.720)	(724.375)	(1.683.273)	(568.858)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	-	-	-	-
Diğer giderler	(2.340.471)	(873.669)	(2.644.935)	(838.874)
Toplam	**(85.679.904)**	**(26.734.300)**	**(71.374.069)**	**(20.999.722)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama, satış dağıtım giderleri				
Hisse senedi işlem payları	(6.717.351)	(2.586.831)	(8.039.952)	(1.347.340)
VIOB borsa payı	(3.783.044)	(896.729)	(2.017.422)	(1.001.624)
Üyelik aidat gider ve katkı payları	(837.072)	(333.762)	(1.468.814)	(691.911)
Takas ve saklama giderleri	(2.160.962)	(552.305)	(1.799.678)	(606.427)
Diğer pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(484.446)	(186.238)	(1.892.970)	(1.567.286)
Toplam	**(13.982.875)**	**(4.555.865)**	**(15.218.836)**	**(5.214.588)**

16. Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Türev işlemleri geliri	72.472	-	1.991.858	-
Diğer	841.813	76.525	1.451.599	746.013
Toplam	**914.285**	**76.525**	**3.443.457**	**746.013**
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Türev işlemleri gideri	-	-	(1.390.020)	-
Diğer	(349.290)	75.195	(1.813.612)	2.661.511
Toplam	**(349.290)**	**75.195**	**(3.203.632)**	**2.661.511**

17. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yabancı para değer artışları	10	4	1.797.937	7.285
DİBS ve ÖST faiz gelirleri	76.110.817	32.308.938	7.820.536	2.978.582
Menkul kıymet değer artışı	18.101.720	5.350.424	5.728.490	7.304.689
Temettü gelirleri	1.127.471	-	652.707	-
Banka mevduatları faiz geliri	238.205	90.159	233.045	107.522
Para Piyasası Faiz Gelirleri	-	-	558.602	17.414
Diğer gelirler	29.969.534	9.323.538	14.135.734	7.203.375
Toplam	**125.547.757**	**47.073.063**	**30.927.051**	**17.618.867**

18. Finansal giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz giderleri	(110.911.191)	(42.913.793)	(18.327.452)	(5.946.308)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(4.478.493)	(1.095.186)	(2.498.962)	(764.943)
Beklenen kredi zararları	(46.845)	1.397.257	(1.927.872)	(509.094)
Menkul kıymet değer düşüş karşılığı	-	-	(129.134)	(2.779.871)
Diğer	-	-	-	-
Ertelenmiş kiralama faiz gideri	-	-	(200.505)	(26.618)
Repo Faiz Gideri	(3.869.168)	(1.172.580)	(506.119)	(501.730)
Toplam	**(119.305.697)**	**(43.784.302)**	**(23.590.044)**	**(10.528.564)**

19. Net parasal pozisyon kazançlarına / (kayıplarına) ilişkin açıklamalar

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

Finansal durum tablosu kalemleri	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Peşin ödenmiş giderler	926.642	811.605
Finansal yatırımlar	10.235.229	10.009.266
Maddi duran varlıklar	11.903.346	12.220.257
Maddi olmayan duran varlıklar	1.734.972	1.793.774
Ertelenmiş vergi varlığı	842.234	(102.834)
Ertelenmiş vergi Yükümlülüğü	335.121	-
Ödenmiş sermaye	(548.360.537)	(498.708.684)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	409.378	353.843
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler	4.766.587	5.186.173
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(53.723.611)	(52.448.592)
Geçmiş yıllar kar/zararları	531.646.172	473.799.736

19. Net parasal pozisyon kayıplarına ilişkin açıklamalar (devamı)

Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Hasılat	(21.986.350)	(20.212.427)
Satışların maliyeti	9.356.493	9.113.406
Genel yönetim giderleri	15.258.763	14.121.975
Pazarlama giderleri	964.486	1.217.325
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(176.795)	(359.012)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	27.984	329.779
Finansman gelirleri	(20.242.206)	(7.555.300)
Finansman giderleri	19.816.473	7.829.555
Dönem vergi gideri	(2.565.884)	916.437
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir	(4.704)	(39.767)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler	(3.852.302)	(4.036.085)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	**(42.688.509)**	**(45.759.570)**

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kurumlar vergi karşılığı	2.833.472	4.814.725
Peşin ödenmiş vergiler (-)	(2.742.661)	(1.792.333)
Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü/(Varlığı), net	**90.811**	**3.022.392**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Cari yıl vergi gideri	(2.833.472)	(3.370.185)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	804.890	1.352.472
Toplam	**(2.028.582)**	**(2.017.713)**

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Vergi öncesi kar/(zarar)	**(30.758.799)**	**(40.621.354)**
%30 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	9.227.640	12.186.406
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	9.390.840	-
İndirimler	(18.898.197)	
Diğer	-	(14.204.119)
Parasal kayıp kazanç	(1.748.865)	-
Cari Yıl Vergi (Gideri)/Geliri	**(2.028.582)**	**(2.017.713)**

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergiler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları	11.412.045	14.539.006
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(10.569.811)	(12.145.009)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	**842.234**	**2.393.997**

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, TMS ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Beklenen kredi zararları	46.845	14.053	2.802.035	840.610
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	35.264.735	10.579.420	44.130.342	13.239.104
Kıdem ve izin tazminatı karşılıkları	2.696.573	808.972	1.491.192	447.357
Dava karşılığı	32.000	9.600	39.782	11.935
Ertelenmiş vergi varlıkları	**38.040.153**	**11.412.045**	**48.463.351**	**14.539.006**
Finansal varlıklar değer artış fonu	8.794.139	2.638.241	8.777.398	2.633.219
Diğer	26.438.565	7.931.570	31.705.967	9.511.790
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**35.232.704**	**10.569.811**	**40.483.365**	**12.145.009**
Ertelenmiş varlığı/(yükümlülüğü), net	**2.807.449**	**842.234**	**7.979.986**	**2.393.997**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tablosunun detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı - 1 Ocak	2.393.996	4.040.294
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri (-)	804.890	1.352.472
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2.356.652)	(1.965.940)
Dönem sonu – 30 Eylül	**842.234**	**3.426.826**

21. Pay başına kazanç

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

22. İlişkili taraf açıklamaları

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardaki mevduatlar:		
Alternatifbank A.Ş.	6.404.472	31.029.427
	6.404.472	**31.029.427**
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Diğer	-	-
	-	**-**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar:		
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	-
	-	**-**

b) 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflardan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	237.690	229.122
	237.690	**229.122**
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
Alternatifbank A.Ş.	13.915.895	15.259.230
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	350.398
	13.915.895	**15.609.628**

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

c) 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflara ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
İlişkili taraflardan hizmet giderleri:	**1.978.951**	**5.303.587**
Alternatifbank A.Ş.	1.978.951	3.807.105
Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	-	1.496.482
İlişkili taraflardan faiz giderleri:	**504.498**	**22.402**
Alternatifbank A.Ş.	504.498	22.402

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 5.722.070 TL'dir (31 Aralık 2025: 10.207.940 TL).

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Diğer Taraf (Dipnot 8)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*) (**)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5) (**)
30 Eylül 2026					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	**-**	**1.156.593.228**	**91.436.158**	**6.551.808**	**405.464.870**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.156.593.228	91.436.158	6.551.808	405.464.870
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

Finansal risk yönetimi (devamı)

i. Kredi riski açıklamaları (devamı)

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Diğer Taraf (Dipnot 8)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4) (*)(**)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)(**)
31 Aralık 2025					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	**8**	**1.277.937.671**	**406.077.673**	**31.328.251**	**206.680.633**
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8	1.277.937.671	406.077.673	31.328.251	206.680.633
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(**) Yatırım fonları ve hisse senetleri dahil edilmemiştir.

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	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay – 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	431.308.171	431.308.171	-	-		-	431.308.171
Uzun vadeli borçlanmalar	26.438.565	-	-	-	26.438.565	-	26.438.565
Ticari borçlar	1.030.391.668	-	9.173.191	-	-	1.021.218.477	1.030.391.668
Diğer borçlar	16.966.599	-	16.966.599	-	-	-	16.966.599
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.415.183	-	1.415.183	-	-	-	1.415.183
Toplam yükümlülükler	**1.506.520.186**	**431.308.171**	**27.554.973**	**-**	**26.438.565**	**1.021.218.477**	**1.506.520.186**

31 Aralık 2025

	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Kısa vadeli borçlanmalar	540.342.463	540.342.463	-	-	-	-	540.342.463
Uzun vadeli borçlanmalar	31.705.967	-	-	-	31.705.967	-	31.705.967
Ticari borçlar	1.148.297.282	-	32.152.908	-	-	1.116.144.374	1.148.297.282
Diğer borçlar	20.633.060	-	20.633.060	-	-	-	20.633.060
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.105.363	-	5.105.363	-	-	-	5.105.363
Toplam yükümlülükler	**1.746.084.135**	**540.342.463**	**57.891.331**	**-**	**31.705.967**	**1.116.144.374**	**1.746.084.135**

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

Dövize dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. Dövize dayalı varlıkların detayı aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2026	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar		-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)		-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar		-	-
3. Diğer		-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)		**-**	**-**
5. Ticari alacaklar		-	-
6a. Parasal finansal varlıklar		-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar		-	-
7. Diğer		-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)		**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)		**-**	**-**
10. Ticari borçlar		-	-
11. Finansal yükümlülükler		-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler		-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler		-	-
13.Diğer borçlar		-	-
14. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12+13)		**-**	**-**
15. Ticari borçlar		-	-
16. Finansal yükümlülükler		-	-
17 a. Parasal olan diğer yükümlülükler		-	-
17 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler		-	-
18. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)		-	-
19. Toplam yükümlülükler (14+18)		**-**	**-**
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)		**-**	**-**
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		-	-

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

31 Aralık 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	64	1	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**64**	**1**	**-**
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**64**	**1**	**-**
10. Ticari borçlar	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.Diğer borçlar	-	-	-
14. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12+13)	**-**	**-**	**-**
15. Ticari borçlar	-	-	-
16. Finansal yükümlülükler	-	-	-
17 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
17 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
18. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-
19. Toplam yükümlülükler (14+18)	**-**	**-**	**-**
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)	**64**	**1**	**-**
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	-	-	-

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in dövizli vadesiz mevduatı bulunmamaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 659.175 ABD Doları yabancı para yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 1 ABD Doları tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 680.000 ABD Doları yabancı para yükümlülüğü bulunmaktadır.

	30 Eylül 2026			**31 Aralık 2025**		
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Avro	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	64	1	-
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	**-**	**-**	**-**	**64**	**1**	**-**
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	36.591.002	659.175		29.146.364	680.000	
Toplam Yükümlülükler	**36.591.002**	**659.175**	-	**29.146.364**	**680.000**	-
Net Yabancı Para	**36.591.002**	**659.175**	**-**	**29.146.300**	**679.999**	**-**

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurundaki %10 oranında artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Söz konusu oran, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10 oranındaki kur değişiminin etkilerini gösterir.

	30 Eylül 2026			
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın deger kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Dolar Kurunun %10 değismesi halinde			
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	**-**	**-**	**-**	**-**
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın deger kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	Avro Kurunun %10 değismesi halinde			
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
6- Avro Net Etki(4+5)	**-**	**-**	**-**	**-**
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**-**	**-**	**-**	**-**

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

	31 Aralık 2025			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın deger kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolar Kurunun %10 Değismesi halinde			
1- ABD Doları net varlık/yukumlulugu	6	(6)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki(1+2)	**6**	**(6)**	**-**	**-**
	Kar/Zarar			
	Yabancı paranın deger kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	Avro Kurunun %10 değismesi halinde			
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım	-	-	-	-
6- Avro Net Etki(4+5)	**-**	**-**	**-**	**-**
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**6**	**(6)**	**-**	**-**

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli araçlar		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal varlıklar	Yatırım fonu	-	18.891.305
	Devlet tahvili	32.461.056	32.441.728
	Özel sektör bonoları	373.003.814	174.238.905
	Vadeli mevduatlar	-	5.640
Finansal borçlar	Borsa para piyasasına borçlar	431.308.171	291.707.767
	Kiralama işlemlerinden borçlar	26.438.565	31.705.967
	Banka Kredileri	-	248.634.696

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Sermaye yönetimi

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

24. 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'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Satılmaya hazır finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kısa vadeli borçlanmaların 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	6.552.692	6.551.808	49.982.602	49.975.854
Finansal yatırımlar	416.460.106	416.460.106	217.675.868	217.675.868
Borçlanmalar (*)	457.746.736	457.746.736	572.048.430	572.048.430

(*) Borçlanmalar satırına TFRS 16 uyarınca muhasebeleştirilen kira yükümlülükleri dahil edilmemiştir.

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

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.

24. Finansal araçlar (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerleme yöntemleri:

30 Eylül 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	373.003.814	-	-	**373.003.814**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar	32.461.056	10.995.236	-	**43.456.292**

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	174.238.905	-	-	**174.238.905**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar	32.441.728	10.995.235	-	**43.436.963**

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Şirket, Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine uygun olarak şirket sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Ayrıca Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesinin son fıkrasına göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, bu Tebliğin 7. maddesinin birinci fıkrası uyarınca belirlenen asgari özsermaye tutarlarının %60'ından düşük olamaz.

26. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Yoktur.