MİDAS MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK–30 EYLÜL 2026
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-35

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30.09.2026	31.12.2025
VARLIKLAR	**Not**	**TL**	**TL**
Dönen varlıklar		**6.241.551.336**	**4.266.202.319**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.946.647.947	2.710.581.091
Finansal Yatırımlar	5	74.138.068	2.407.463
Ticari Alacaklar	7	2.783.229.535	1.199.262.897
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*2.783.229.535*	*1.199.262.897*
Diğer Alacaklar	8	331.424.212	243.492.145
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*331.424.212*	*243.492.145*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	-	37.377.049
Peşin Ödenmiş Giderler	9	104.594.524	71.515.883
Diğer Dönen Varlıklar	11	1.517.050	1.565.791
Duran Varlıklar		**97.349.286**	**87.827.250**
Maddi Duran Varlıklar	12	57.390.765	71.673.941
Kullanım Hakkı Varlıkları		18.397.171	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	20.671.047	14.897.742
Peşin Ödenmiş Giderler	9	890.303	658.364
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	-	597.203
TOPLAM VARLIKLAR		**6.338.900.622**	**4.354.029.569**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30.09.2026	31.12.2025
YÜKÜMLÜLÜKLER	**Not**	**TL**	**TL**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**5.207.206.527**	**3.729.339.484**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		703.676.181	721.063.920
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*4.635.885*	-
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*595.034.734*	*171.033.211*
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar ve Finansal Yükümlülükler	*6*	*104.005.562*	*550.030.709*
Ticari Borçlar	7	3.497.147.505	2.614.821.244
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3,7*	*74.028.424*	*166.440.643*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*3.423.119.081*	*2.448.380.601*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	16.052.543	28.385.918
Diğer Borçlar	8	52.031	63.520
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*52.031*	*63.520*
Ertelenmiş Gelirler		609.292	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		*609.292*	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	15	2.918.756	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	16	23.924.516	28.489.118
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*16*	*4.397.224*	*4.572.986*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*19.527.292*	*23.916.132*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	962.825.703	336.515.764
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*11*	*962.825.703*	*336.515.764*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**22.405.454**	**9.479.494**
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler		12.417.975	-
Ertelenmiş Gelirler		2.843.364	6.564.614
Uzun Vadeli Karşılıkları	16	507.552	2.914.880
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*16*	*507.552*	*2.914.880*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	6.636.563	-
Özkaynaklar		**1.109.288.641**	**615.210.591**
Ödenmiş Sermaye	17	625.000.000	352.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	498.985.942	448.257.770
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	17	(351.922)	(697.977)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	*17*	*(351.922)*	*(697.977)*
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		113.368	-
- Yasal Yedekler		*113.368*	-
Geçmiş Yıllar Zararları	17	(184.462.570)	(41.779.884)
Net Dönem Karı/(Zararı)	17	170.003.823	(142.569.318)
TOPLAM KAYNAKLAR		**6.338.900.622**	**4.354.029.569**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01. 30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01. 30.09.2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.07. 30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.07. 30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	19	3.710.015.851	1.703.499.168	1.522.033.473	670.485.385
Satışların Maliyeti (-)	20	(122.260.949)	(9.732.921)	(74.403.681)	187.370
BRÜT KAR		**3.587.754.902**	**1.693.766.247**	**1.447.629.792**	**670.672.755**
Genel Yönetim Giderleri (-)	21,22	(2.359.529.578)	(1.529.564.225)	(885.724.204)	(557.030.739)
Pazarlama Giderleri (-)	21,22	(1.339.448.514)	(328.671.480)	(524.329.903)	(165.632.274)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	20.159.674	19.643.353	11.236.495	4.748.365
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(15.435.413)	(7.967.616)	(4.616.943)	(2.037.593)
ESAS FAALİYET ZARARI		**(106.498.929)**	**(152.793.721)**	**44.195.237**	**(49.279.486)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	1.042.627.426	403.723.488	375.634.583	194.920.023
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(3.581.400)	(1.674.842)	(1.110.011)	(50.143)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**932.547.097**	**249.254.925**	**418.719.809**	**145.590.394**
Finansman Gelirleri	25	803.798.423	641.611.868	271.788.894	242.396.268
Finansman Giderleri (-)	25	(1.234.476.053)	(725.004.467)	(465.487.350)	(278.597.861)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	26	(162.778.857)	(137.947.778)	(51.292.603)	(51.900.304)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		**339.090.610**	**27.914.548**	**173.728.750**	**57.488.497**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**(169.086.787)**	**(51.499.772)**	**(77.716.661)**	**(32.116.659)**
Dönem Vergi Gideri (-)	27	(162.001.331)	(47.049.232)	(76.695.525)	(30.586.495)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	27	(7.085.456)	(4.450.540)	(1.021.136)	(1.530.164)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**170.003.823**	**(23.585.224)**	**96.012.089**	**25.371.838**
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**170.003.823**	**(23.585.224)**	**96.012.089**	**25.371.838**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**346.055**	**-**	**212.524**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		494.365	-	303.605	-
Ertelenmiş Vergi Gideri		(148.310)	-	(91.081)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**170.349.878**	**(23.585.224)**	**96.224.613**	**25.371.838**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
01.01.2025 Bakiyesi	**280.000.000**	**416.906.660**	**(420.872)**	**-**	**(61.259.762)**	**19.479.870**	**654.705.896**
Sermaye Arttırımı	93.406.787	9.944.324	-	-	-	-	**103.351.111**
Transferler	-	-	-	-	19.479.870	(19.479.870)	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	(23.585.224)	**(23.585.224)**
30.09.2025 İtibariyle Özkaynak Toplamları	**373.406.787**	**426.850.984**	**(420.872)**	-	**(41.779.892)**	**(23.585.224)**	**734.471.783**
01.01.2026 Bakiyesi	**352.000.000**	**448.257.770**	**(697.977)**	**-**	**(41.779.884)**	**(142.569.318)**	**615.210.591**
Sermaye Arttırımı	273.000.000	50.728.172	-	-	-	-	323.728.172
Transferler	-	-	-	113.368	(142.682.686)	142.569.318	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	346.055	-	-	170.003.823	170.349.878
30.09.2026 İtibariyle Özkaynak Toplamları	**625.000.000**	**498.985.942**	**(351.922)**	**113.368**	**(184.462.570)**	**170.003.823**	**1.109.288.641**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MİDAS MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 EYLÜL ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1.01.2026-30.09.2026 TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1.01.2025-30.09.2025 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLAR		**(777.548.721)**	**(729.304.167)**
Dönem Kârı/Zararı (+/-)	**17**	**170.003.823**	**(23.585.224)**
Dönem Kârı/Zararı Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler		**(829.655.664)**	**(295.355.811)**
Amortisman ve İtfa Gideriyle İlgili Düzeltmeler	22	28.962.660	22.684.627
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satış Zararı (Karı)	24	141.883	(219.345)
Faiz Geliri ile İlgili Düzeltmeler	19-24	(1.539.969.598)	(572.814.585)
Faiz Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25	451.535.362	127.600.646
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler		(2.315.452)	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler (+/-)		336.827	(35.375)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	27	169.086.787	51.499.772
Parasal Kayıp ve Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	26	62.565.867	75.928.449
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(505.026.018)**	**(513.153.988)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(72.538.349)	2.967.032
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.818.550.900)	(946.588.717)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacak. Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(135.560.844)	168.011.910
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(33.310.580)	(14.905.690)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.393.803.697	1.655.566.179
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kaps. Borçlardaki Artış (Azal.)		(6.780.890)	9.216.213
Faaliyetlerle ile İlgili Diğer Borç. Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		936	66.286
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		(1.827.873)	7.603.493
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(522.396.008)	(1.473.727.018)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki (Azalış) Artış		692.134.793	78.636.324
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**(1.164.677.859)**	**(832.095.023)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(109.566.261)	(67.769.770)
Alınan Faiz		500.450.033	171.027.560
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin (Ödemeler)/İadeler		(3.754.634)	(466.934)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.017.103.685**	**378.317.544**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		327.259	916.248
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	12	(5.918.452)	(20.579.953)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kayn. Nakit Çıkışları (-)	13	(12.775.533)	-
Alınan Faiz		1.035.470.411	397.981.249
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**533.005**	**601.408.126**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	112.430.316	760.178.313
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-)	6	(478.279.830)	(134.520.651)
Ödenen Faiz		(421.854.456)	(127.600.646)
Sermaye Girişi		323.728.172	103.351.110
Finansman Bonosuna İlişkin Nakit Girişleri	6	1.751.224.727	-
Finansman Bonosu Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-)	6	(1.286.393.472)	-
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		5.513.170	-
Kira Sözleşmelerinden Kayn. Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-)		(5.835.622)	-
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**240.087.969**	**250.421.503**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(97.639.255)**	**(89.688.020)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		**142.448.714**	**160.733.483**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**499.160.236**	**442.379.615**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**4**	**641.608.950**	**603.113.098**

Ekli notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Midas Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 28 Ekim 2020 tarihli, 10191 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Midas Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası aracılığı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulunun 04 Mart 2021 tarih ve 12 sayılı toplantısında alınan karar ile III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca Midas Menkul Değerler A.Ş ("Şirket") yurt içi ve yurt dışında Emir İletimine Aracılık Faaliyetinde bulunmak üzere, 31 Mart 2021'den itibaren "Dar Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiş olup, 31 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

Midas Menkul Değerler A.Ş.'nin yapabileceği işler aşağıdaki şekilde sıralanmıştır:

i. Sermaye Piyasası mevzuatında yatırım hizmet ve faaliyetleri arasında sayılan ve sayılacak olan hizmet ve faaliyetleri, mevzuatta aranan şartları yerine getirmek ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak kaydıyla yapmak
ii. Sermaye Piyasası mevzuatında öngörülen ve yetkili ya da izinli olunan borsa işlemlerinde bulunmak
iii. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde borçlanma araçları ile diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç etmek
iv. Sermaye Piyasası mevzuatına aykırı olmamak kaydıyla gerekli görülecek şirketlere iştirak etmek (Sermaye Piyasası Kanunu'nun 21. Maddesi ve III-39.1 sayılı tebliğin 40.maddesi hükmü saklıdır)
v. Şirket, Altunizade Mah. İnci Çıkmazı Sokak No:3 Daire:3 Üsküdar İstanbul 34662 adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 yılı çalışan sayısı 113 kişidir (31 Aralık 2025: 91 kişi).

Yönetim Kurulu:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı, Soyadı	**Unvanı**
Egem Eraslan	Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer Öz*	Yönetim Kurulu Üyesi
Beste Şirin	Yönetim Kurulu Üyesi

* Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihli 2026/46 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda, Yönetim Kurulu Üyesi olan Ömer Öz'ün üyeliği sona ermiştir. İlgili karar kapsamında boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Didem Hülya Baykal 28 Mayıs 2028 tarihine kadar seçilmiştir.

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde Şirket'in ortaklıkları ve pay oranlarına ilişkin detaylar aşağıda verilmektedir:

	30.09.2026		31.12.2025	
Unvan	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Midas Finansal Teknolojiler A.Ş. *(*)*	100	625.000.000	100	352.000.000
Sermaye	**100**	**625.000.000**	**100**	**352.000.000**

(*) Şirketin %100 ortağı olan Kognivia Yazılım A.Ş.'nin unvanı 6 Ağustos 2025 tarihli ve 11387 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ("TTSG") kararı ile Midas Finansal Teknolojiler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

25 Aralık 2025 tarih ve 2025/66 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde, Şirket'in sermayesinin 352.000.000 TL'den 625.000.000 TL'ye artırılmasına yönelik başvuru olumlu karşılanmıştır. İlgili Sermaye artırımı T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 21 Ocak 2026 tarihinde tescil edilmiş ve 21 Ocak 2026 tarihli ve 11505 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ("TTSG") ilan edilmiştir.

Şirket'in konsolidasyona dâhil bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Şirketin sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 625.000.000 paya ayrılmış toplam 625.000.000 Türk Lirası değerindedir (31 Aralık 2025: Beheri 1 Türk Lirası değerinde 352.000.000 paya ayrılmış toplam 352.000.000 Türk Lirası).

Bu özet finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 2026 tarihinde yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Finansal tabloları değiştirme yetkisi Genel Kurul'dadır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 13 Haziran 2013 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. İlgili tebliğ ile Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Seri II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Netleştirme / Mahsup

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	4.368,35	1,0000	%158
31.12.2025	3.513,87	1,2432	%211
30.09.2025	3.367,22	1,2973	%222

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

iii. Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

v. Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir (Not 26).

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi
Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir. Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

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

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

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

Finansal Tablolar
Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

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

2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişikler, yalnızca bir dönem ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönemde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

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

i) 30 Eylül 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. Erken uygulamasına izin verilmektedir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü (devamı)

Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. İsteğe bağlı erken uygulama mümkündür. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

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

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11. (devamı)

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır.

TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama (devamı)

- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket, TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'lerde yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:
- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

TFRS 19'un Şirket finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosunda "Peşin Ödenmiş Giderler" hesabında sınıflandırılan 1.565.791 TL tutarındaki personele verilen avansları ve "Kısa Vadeli Diğer Borçlar" hesabında sınıflandırılan 336.515.764 TL tutarındaki ödenecek vergi ve fonlar ile tevkifata tabi tutulan katma değer vergisi borçlarını cari dönem finansal tablolarıyla tutarlılığın sağlanması amacıyla sırasıyla "Diğer Dönen Varlıklar" ve "Kısa Vadeli Yükümlülükler" hesaplarına sınıflandırılmış olup, söz konusu sınıflandırmanın Şirket'in özkaynakları ve net dönem karı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ve 1 Ocak 2026'dan itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Dolayısıyla, bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket'in hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

Şirket Yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

NOT 3) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Ticari Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Midas Finansal Teknolojiler A.Ş. *(*)*	74.028.424	166.440.643
TOPLAM	**74.028.424**	**166.440.643**

(*) 74.028.424 TL teknolojik sistem geliştirme hizmet alımına ilişkin borç bakiyesinden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 166.440.643 TL).

Yönetim Kuruluna ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 8.172.251 TL'dir. Tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır (30 Eylül 2025: 5.769.649 TL'dir).

NOT 4) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri, vadeli ve vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Banka		
-*Vadesiz Mevduat*	641.608.950	499.160.236
-*Vadeli Mevduat*	2.305.038.997	2.211.420.855
TOPLAM	**2.946.647.947**	**2.710.581.091**

Vadeli mevduatın ortalama vadesi 7 gündür ve ortalama faiz oranı %37,49'dur (31 Aralık 2025: 5 gün, %39,46).

	30.09.2026	**30.09.2025**
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.946.647.947	2.550.662.513
Müşteri Varlıkları (-)	(1.865.803.048)	(1.756.839.405)
Blokeli Mevduat (-)	(430.400.000)	(184.867.598)
Faiz Tahakkukları (-)	(8.835.949)	(5.842.412)
TOPLAM	**641.608.950**	**603.113.098**

NOT 5) FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yatırım Fonları *(*)*	72.505.201	67.769
Hisse Senetleri *(*)*	1.632.867	2.339.694
TOPLAM	**74.138.068**	**2.407.463**

(*) Yatırım fonları ve hisse senetlerinin sırasıyla maliyetleri 72.029.983 TL, 4.437.075 TL'dir (31 Aralık 2025: 37.274 TL, 4.387.847 TL).

NOT 6) KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	30.09.2026	31.12.2025
Takasbank Para Piyasasına Borçlar *(*)*	100.109.589	546.996.331
Finansman Bonosundan Borçlar *(*)*	595.034.734	171.033.211
Diğer Finansal Yükümlülükler *(**)*	3.895.973	3.034.378
TOPLAM	**699.040.296**	**721.063.920**

(*) Takasbank para piyasasına borçlar ortalama 1 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %40'tır (31 Aralık 2025: 1 gün, %39,63). Finansman bonosundan borçlar 35 gün vadeli olup, faiz oranı %43,75'tir (31 Aralık 2025: 28 gün, %44,25).

(**) Diğer finansal yükümlülükler, kredi kartı borçlarından ve kredili mevduat hesabı borçlanmalarından oluşmaktadır.

NOT 7) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Kredili Müşterilerden Alacaklar	1.727.622.213	886.429.857
Takas ve Saklama Merkezlerinden Alacaklar	1.467.178	116.948.434
Ticari Alacaklar	957.957.208	187.963.978
Müşterilerden Alacaklar	85.777.154	7.654.122
Diğer Ticari Alacaklar	10.405.782	266.506
TOPLAM	**2.783.229.535**	**1.199.262.897**

Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 3.704.034.278 TL'dir (31 Aralık 2025: 2.407.965.030 TL'dir).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, müşterilere kullandırılan kredilere uygulanan ortalama faiz oranı %60,80'dir (31 Aralık 2025: %56,90'dır).

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Müşterilere Borçlar	2.428.570.576	2.275.184.593
Ticari Borçlar	994.548.505	173.196.008
İlişkili Taraflar Ticari Borçlar	74.028.424	166.440.643
TOPLAM	**3.497.147.505**	**2.614.821.244**

NOT 8) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Diğer Çeşitli Alacaklar *(*)*	171.896.197	146.835.495
Verilen Depozito ve Teminatlar *(**)*	159.528.015	96.656.650
TOPLAM	**331.424.212**	**243.492.145**

(*) İlgili hesap içerisinde, yurtdışı işlemlerine ait aracılık gelirleri yer almaktadır.
(**) İlgili hesap içerisinde, ağırlıklı olarak Takasbank teminatları yer almaktadır.

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	52.031	63.520
TOPLAM	**52.031**	**63.520**

NOT 9) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Aylara Ait Giderler *(*)*	104.594.524	71.515.883
TOPLAM	**104.594.524**	**71.515.883**

(*) Peşin ödenen abonelik ve yazılım giderlerinden oluşmaktadır.

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek Yıllara Ait Giderler	890.303	658.364
TOPLAM	**890.303**	**658.364**

NOT 10) CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	-	37.377.049
TOPLAM	**-**	**37.377.049**

NOT 11) DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2026	31.12.2025
Personele Verilen Avanslar	1.517.050	1.565.791
TOPLAM	**1.517.050**	**1.565.791**

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	941.670.103	323.084.458
Tevkifata Tabi Tutulan Katma Değer Vergisi Borçları	21.155.600	13.431.306
TOPLAM	**962.825.703**	**336.515.764**

NOT 12) MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 döneminde finansal tablo ve notların özet olarak hazırlanması nedeniyle maddi duran varlıkların önceki dönem ile karşılaştırmalı hareket tablosu gösterilmemiştir.

NOT 13) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 döneminde finansal tablo ve notların özet olarak hazırlanması nedeniyle maddi olmayan duran varlıkların önceki dönem ile karşılaştırmalı hareket tablosu gösterilmemiştir.

NOT 14) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	15.952.263	17.766.934
Personele Borçlar	100.280	10.618.984
TOPLAM	**16.052.543**	**28.385.918**

NOT 15) DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem Vergi Gideri	162.001.331	46.907.795
Parasal Kayıp / Kazanç	(12.139.265)	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**149.862.066**	**46.907.795**
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(146.943.310)	(84.284.844)
TOPLAM	**2.918.756**	**(37.377.049)**

	30.09.2026	30.09.2025
Vergi Öncesi Kar	339.090.610	27.914.548
Vergi Oranı	30%	30%
Vergi Oranı Üstünden Hesaplanan Vergi	**(101.727.183)**	**(8.374.364)**
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(7.954.295)	(1.567.323)
İstisnalar	494.256	355.379
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(59.899.565)	(41.913.464)
TOPLAM	**(169.086.787)**	**(51.499.772)**

NOT 16) KARŞILIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Karşılıklar		
Dava Karşılıkları	19.527.292	23.916.132
İzin Karşılıkları	4.397.224	4.572.986
TOPLAM	**23.924.516**	**28.489.118**

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	507.552	2.914.880
TOPLAM	**507.552**	**2.914.880**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

NOT 17) ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye	625.000.000	352.000.000
TOPLAM	**625.000.000**	**352.000.000**

	30.09.2026		31.12.2025	
Unvan	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Midas Finansal Teknolojiler A.Ş. (*)	100	625.000.000	100	352.000.000
Sermaye	**100**	**625.000.000**	**100**	**352.000.000**

(*) Şirketin %100 ortağı olan Kognivia Yazılım A.Ş.'nin unvanı, 6 Ağustos 2025 tarihli ve 11387 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ("TTSG") kararı ile Midas Finansal Teknolojiler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

21 Ocak 2026 tarihinde sermaye artırımı T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş ve 21 Ocak 2026 tarihli ve 11505 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ("TTSG") ilan edilmiştir. Arttırılan toplam 273.000.000 Türk Lirası değerinde nominal sermaye, nakdi olarak Midas Finansal Teknolojiler A.Ş. tarafından taahhüt edilmiştir ve ödenmiştir.

Şirketin sermayesi, beheri 1 Türk Lirası değerinde 625.000.000 paya ayrılmış toplam 625.000.000 Türk Lirası değerindedir (31 Aralık 2025: Beheri 1 Türk Lirası değerinde 352.000.000 paya ayrılmış toplam 352.000.000 Türk Lirası).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür.

TTK'nun 519. Maddesinin 2. fıkrasının c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	498.985.942	448.257.770
TOPLAM	**498.985.942**	**448.257.770**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(351.922)	(697.977)
TOPLAM	**(351.922)**	**(697.977)**

NOT 17) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal Yedekler	113.368	-
TOPLAM	**113.368**	**-**

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(184.462.570)	(41.779.884)
TOPLAM	**(184.462.570)**	**(41.779.884)**

Dönem Net Karı/Zararı

	30.09.2026	31.12.2025
Net Dönem Karı/Zararı	170.003.823	(142.569.318)
TOPLAM	**170.003.823**	**(142.569.318)**

NOT 18) KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Üçüncü şahıslara verilen Türk Lirası Teminat mektupları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	1.720.400.000	770.767.558
TOPLAM	**1.720.400.000**	**770.767.558**

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

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.720.400.000	770.767.558
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
TOPLAM	**1.720.400.000**	**770.767.558**
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	1.109.288.641	615.210.591
Şirket Vermiş Olduğu TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	1,55	1,25

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı %155'tir (31 Aralık 2025: %125'tir).

NOT 19) HASILAT

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Yurtiçi Satışlar	**138.896.674**	**7.392.090**	**88.782.433**	**(119.700)**
Hisse Senedi Satışları	*3.907.839*	*7.387.988*	*4.760*	*(119.575)*
Yatırım Fonu Satışları	*134.967.545*	*4.102*	*88.777.673*	*(125)*
Varant Satışları	*21.290*	*-*	*-*	*-*
Hizmet Gelirleri	**3.571.119.177**	**1.696.107.078**	**1.433.251.040**	**670.605.085**
Aracılık Komisyonu	*1.699.205.542*	*762.574.751*	*707.648.935*	*296.134.496*
Diğer Hizmet Gelirleri	*1.371.463.602*	*762.504.767*	*497.369.388*	*302.006.083*
Kredili Müşterilerden Alınan Faizler	*500.450.033*	*171.027.560*	*228.232.717*	*72.464.506*
TOPLAM	**3.710.015.851**	**1.703.499.168**	**1.522.033.473**	**670.485.385**

NOT 20) SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Yurtiçi Satışların Maliyeti (-)	**(122.260.949)**	**(9.732.921)**	**(74.403.681)**	**187.370**
Hisse Senedi Maliyetleri (-)	*(3.928.086)*	*(9.730.080)*	*(4.748)*	*187.284*
Yatırım Fonları Maliyetleri (-)	*(118.309.068)*	*(2.841)*	*(74.398.933)*	*86*
Varant Maliyetleri (-)	*(23.795)*	*-*	*-*	*-*
TOPLAM	**(122.260.949)**	**(9.732.921)**	**(74.403.681)**	**187.370**

NOT 21) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ

	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.359.529.578)	(1.529.564.225)	(885.724.204)	(557.030.739)
Pazarlama Giderleri (-)	(1.339.448.514)	(328.671.480)	(524.329.903)	(165.632.274)
TOPLAM	**(3.698.978.092)**	**(1.858.235.705)**	**(1.410.054.107)**	**(722.663.013)**

NOT 22) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Gideri	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Teknolojik Sistem Giderleri	(1.288.675.224)	(855.222.512)	(450.970.811)	(277.686.435)
Komisyon Giderleri	(296.282.510)	(168.512.262)	(121.132.439)	(67.421.513)
Personel Giderleri	(278.643.132)	(187.513.199)	(103.793.399)	(67.646.901)
Veri Sağlayıcı Giderleri	(139.847.724)	(48.920.632)	(55.862.737)	(18.608.875)
Vergi, Resim Harç Giderleri	(71.782.609)	(35.327.889)	(28.394.294)	(13.226.989)
Dışarıdan Sağlanan Faydalar	(57.331.912)	(82.590.558)	(12.801.290)	(62.721.034)
Organizasyon Giderleri	(53.427.211)	(46.481.996)	(22.208.203)	(21.842.287)
Danışmanlık Giderleri	(42.256.597)	(39.311.390)	(25.132.866)	(8.694.681)
Amortisman İtfa Payı Giderleri	(28.962.660)	(22.684.627)	(10.182.934)	(8.085.526)
Abonman, Aidat ve Ödenti Giderleri	(28.048.281)	(11.473.196)	(10.537.951)	(2.848.776)
Ofis Giderleri	(23.854.004)	-	(10.368.752)	-
Haberleşme Giderleri	(5.014.553)	(3.181.557)	(1.499.631)	(704.096)
Diğer	(45.403.161)	(28.344.407)	(32.838.897)	(7.543.626)
TOPLAM	**(2.359.529.578)**	**(1.529.564.225)**	**(885.724.204)**	**(557.030.739)**

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
İlan, Reklam ve Tanıtım Gideri	(1.123.958.962)	(252.837.819)	(436.932.756)	(131.544.733)
Borsa Payı Giderleri	(139.078.593)	(27.899.743)	(56.882.203)	(8.013.495)
Merkezi Kayıt Kur. ve Takas Gideri	(76.410.959)	(47.933.918)	(30.514.944)	(26.074.046)
TOPLAM	**(1.339.448.514)**	**(328.671.480)**	**(524.329.903)**	**(165.632.274)**

NOT 23) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Esas Faal. Diğer Gelirler	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Kambiyo Karları	18.087.949	17.318.545	10.562.086	4.748.365
Diğer Gelir ve Karlar	2.071.725	2.324.808	674.409	-
TOPLAM	**20.159.674**	**19.643.353**	**11.236.495**	**4.748.365**

Esas Faal. Diğer Giderler (-)	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Kambiyo Zararları (-)	(15.132.866)	(7.689.907)	(9.759.497)	(2.027.481)
Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)*	(302.547)	(277.709)	5.142.554	(10.113)
TOPLAM	**(15.435.413)**	**(7.967.616)**	**(4.616.943)**	**(2.037.594)**

* 30 Haziran 2026 itibarıyla ayrılan dava karşılığının, 1 Temmuz – 30 Eylül 2026 döneminde iptal edilmesinin mali tablolara etkisi gelir olarak gerçekleşmiştir.

NOT 24) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Bankalardan Alınan Faiz Gelirleri	1.039.519.565	401.787.025	378.776.969	194.954.945
Menkul Kıymet Değer Artış Karları*	3.102.690	1.710.217	(3.143.515)	(39.682)
Sabit Kıymet Satış Karı	-	219.345	-	4.074
Temettü Geliri	5.171	6.901	1.129	686
TOPLAM	**1.042.627.426**	**403.723.488**	**375.634.583**	**194.920.023**

* Yatırım fonlarına ait gelir reeskontunun, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla azalmasının mali tablolara etkisi, 1 Temmuz – 30 Eylül 2026 döneminde gider olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Menkul Kıymet Değer Azalış Zararları	(3.439.517)	(1.674.842)	(1.045.064)	(50.143)
Sabit Kıymet Satış Zararı	(141.883)	-	(64.947)	-
TOPLAM	**(3.581.400)**	**(1.674.842)**	**(1.110.011)**	**(50.143)**

NOT 25) FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

Finansman Gelirleri	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Kambiyo Karları	803.798.423	641.611.868	271.788.894	242.396.268
TOPLAM	**803.798.423**	**641.611.868**	**271.788.894**	**242.396.268**

Finansman Giderleri	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Kambiyo Zararları (-)	(782.940.691)	(597.403.821)	(262.322.442)	(236.568.407)
Faiz Giderleri (-)	(451.535.362)	(127.600.646)	(203.164.908)	(42.029.454)
TOPLAM	**(1.234.476.053)**	**(725.004.467)**	**(465.487.350)**	**(278.597.861)**

NOT 26) NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI

Net Parasal Pozisyon Kazanç Kayıpları (-)	01.01. 30.09.2026	01.01. 30.09.2025	01.07. 30.09.2026	01.07. 30.09.2025
Parasal Kayıplar	(162.778.857)	(137.947.778)	(51.292.603)	(51.900.304)
TOPLAM	**(162.778.857)**	**(137.947.778)**	**(51.292.603)**	**(51.900.304)**

NOT 26) NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI (Devamı)

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(139.072.762)**	**(122.790.814)**
Maddi Duran Varlıklar	16.468.674	17.184.751
Peşin Ödenmiş Gider Enflasyon Düzeltmesi	7.389.101	-
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.228.519	-
Ertelenmiş Vergi	1.569.327	427.123
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	75.407	76.137
Ödenmiş Sermaye	(136.340.201)	(238.145.435)
Geçmiş Yıllar Kârları/(Zararları)	(31.463.589)	97.666.610
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(23.706.095)**	**(15.156.964)**
Faaliyet Giderleri, Net	249.639.493	161.102.910
Finansman Giderleri, Net	23.178.636	11.070.622
Hasılat	(225.820.636)	(147.494.350)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, Net	(70.703.588)	(39.836.146)
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	**-**	**-**
NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARI (A+B+C)	**(162.778.857)**	**(137.947.778)**

NOT 27) GELİR VERGİLERİ

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2026 yılında uygulanan vergi oranı %30'dur (2025: %30).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2025: %30).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir.

NOT 27) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

22/12/2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile kâr payı stopaj oranı %10'dan %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

4 Haziran 2026 tarihli ve 7582 sayılı Kanun uyarınca, sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim yapan kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 itibarıyla elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Yasal düzenleme cari dönem vergi yükümlülüğünü değiştirmemekle birlikte; ilgili düzenlemenin 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolara bir etkisi bulunmamaktadır.

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Varlıklar		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	597.203
TOPLAM	**-**	**597.203**

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	6.636.563	-
TOPLAM	**6.636.563**	**-**

Vergi Geliri / Gideri (-)	**01.01. 30.09.2026**	**01.01. 30.09.2025**	**01.07. 30.09.2026**	**01.07. 30.09.2025**
Kurumlar Vergisi Gideri	(162.001.331)	(47.049.232)	(76.695.525)	(30.586.495)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)	(7.085.456)	(4.450.540)	(1.021.136)	(1.530.164)
TOPLAM	**(169.086.787)**	**(51.499.772)**	**(77.716.661)**	**(32.116.659)**

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları indirilebilir Kıdem Tazminatı Karşılığı Farkı, Personel İzin Karşılığı, Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi ve benzeri tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

NOT 27) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	30.09.2026		31.12.2025	
	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Toplam Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Ertelenen Vergi Varlıkları:	**(23.735.981)**	**7.120.794**	**(31.765.306)**	**9.529.591**
Karşılıklar	(24.432.068)	7.329.620	(7.487.866)	2.246.360
Diğer	696.087	(208.826)	(24.277.440)	7.283.231
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri:	**45.857.857**	**(13.757.357)**	**29.774.629**	**(8.932.388)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	37.132.809	(11.139.843)	5.022.447	(1.506.734)
Peşin Ödenmiş Giderler	7.179.308	(2.153.792)	-	-
Kullanım Hakkı Varlıkları Düzeltmesi	1.343.311	(402.993)	-	-
Diğer	202.429	(60.729)	24.752.182	(7.425.654)
Ertel. Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net		**(6.636.563)**		**597.203**

NOT 28) PAY BAŞINA KAZANÇ

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

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaç ve Politikaları

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) oluşmaktadır.

Faiz Oranı Riski

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

Fiyat Riski

Portföyde bulunan hisse senetlerinde ve yatırım fonlarında meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı risktir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir.

Sermaye risk yönetimi

Şirket'in, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

Şirket'in toplam yükümlülük ve özkaynakları, toplam kısa ve uzun vadeli yükümlülükler, nakit ve nakit benzerleri ve özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi aynı şekilde devam etmektedir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Yükümlülükler	5.229.611.981	3.738.818.978
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(2.946.647.947)	(2.710.581.091)
Net Yükümlülükler	2.282.964.034	1.028.237.887
Toplam Özkaynaklar	1.109.288.641	615.210.591
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	**3.392.252.675**	**1.643.448.478**
Net Yükümlülükler /Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	67%	63%

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve orijinal ve Türk Lirası para birimleri cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	30.09.2026				31.12.2025			
	TL Karşılığı	**USD**	**Avro**	**Diğer**	**TL Karşılığı**	**USD**	**Avro**	**Diğer**
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Banka Hesapları Dahil)	477.460.476	8.296.564	1.287.051	43	319.080.395	7.446.707	354	56
Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönen Varlıklar Toplamı	**477.460.476**	**8.296.564**	**1.287.051**	**43**	**319.080.395**	**7.446.707**	**354**	**56**
Duran Varlıklar Toplamı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam Varlıklar	**477.460.476**	**8.296.564**	**1.287.051**	**43**	**319.080.395**	**7.446.707**	**354**	**56**
Ticari Borçlar	128.519.481	2.624.599	-	2.200	99.876.189	2.323.357	-	**2.611**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**128.519.481**	**2.624.599**	**-**	**2.200**	**99.876.189**	**2.323.357**	**-**	**2.611**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam Yükümlülükler	**128.519.481**	**2.624.599**	**-**	**2.200**	**99.876.189**	**2.323.357**	**-**	**2.611**
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Aktif Karakterli Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasif Karakterli Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**348.940.995**	**5.671.965**	**1.287.051**	**(2.157)**	**219.204.206**	**5.123.350**	**354**	**(2.555)**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**348.940.995**	**5.671.965**	**1.287.051**	**(2.157)**	**219.204.206**	**5.123.350**	**354**	**(2.555)**

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

	30.09.2026			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	27.729.972	(27.729.972)	27.729.972	(27.729.972)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**27.729.972**	**(27.729.972)**	**27.729.972**	**(27.729.972)**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	7.150.431	(7.150.431)	7.150.431	(7.150.431)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**7.150.431**	**(7.150.431)**	**7.150.431**	**(7.150.431)**
Diğer kurun ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	(14.062)	14.062	(14.062)	14.0462
8- Diğer kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Net Etki (7+8)	**(14.062)**	**14.062**	**(14.062)**	**14.062**
Toplam (3+6+9)	**34.866.340**	**(34.866.340)**	**34.866.340**	**(34.866.340)**

	31.12.2025			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	21.951.349	(21.951.349)	21.951.349	(21.951.349)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**21.951.349**	**(21.951.349)**	**21.951.349**	**(21.951.349)**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.781	(1.781)	1.781	(1.781)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**1.781**	**(1.781)**	**1.781**	**(1.781)**
Diğer kurun ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	(14.697)	14.697	(14.697)	14.697
8- Diğer kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Net Etki (7+8)	**(14.697)**	**14.697**	**(14.697)**	**14.697**
Toplam (3+6+9)	**21.938.433**	**(21.938.433)**	**21.938.433**	**(21.938.433)**

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

30 Eylül 2026 itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler	*Defter Değeri*	*Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı*	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Takasbank Para Piyasasına Borçlar	100.109.589	100.109.589	100.109.589	-	-	-
Finansman Bonosundan Borçlar	595.034.734	620.212.500	620.212.500	-	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	3.895.973	3.895.973	3.895.973	-	-	-
Kiralama İşlemleri	17.053.860	49.278.586	1.945.207	5.835.622	31.123.318	10.374.439
Ticari Borçlar	3.497.147.505	3.497.147.505	3.497.147.505	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16.052.543	16.052.543	16.052.543	-	-	-
Diğer Borçlar	52.031	52.031	52.031	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	962.825.703	962.825.703	962.825.703	-	-	-
Toplam	**5.192.171.938**	**5.249.574.430**	**5.202.241.051**	**5.835.622**	**31.123.318**	**10.374.439**

31 Aralık 2025 itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler	*Defter Değeri*	*Sözleşme Uyarınca Nakit Çık. Toplamı*	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Takasbank Para Piyasasına Borçlar	546.996.331	546.996.331	546.996.331	-	-	-
Finansman Bonosundan Borçlar	171.033.211	141.821.062	141.821.062	-	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	3.034.378	3.034.378	3.034.378	-	-	-
Kiralama İşlemleri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	2.614.821.244	2.614.821.244	2.614.821.244	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	28.385.918	28.385.918	28.385.918	-	-	-
Diğer Borçlar	63.520	63.520	63.520	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	336.515.760	336.515.760	336.515.760	-	-	-
Toplam	**3.700.850.362**	**3.671.638.213**	**3.671.638.213**	**-**	**-**	**-**

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**2.783.229.535**	**-**	**331.424.212**	**2.946.647.947**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.727.622.213	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	-	2.783.229.535	-	331.424.212	2.946.647.947
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31.12.2025	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**1.199.262.897**	**-**	**243.492.145**	**2.710.581.091**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	886.429.857	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	-	1.199.262.897	-	243.492.145	2.710.581.091
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

NOT 29) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

30.09.2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Yatırım Fonları	72.505.201	-	-	72.505.201
Hisse Senetleri	1.632.867	-	-	1.632.867

31.12.2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar				
Yatırım Fonları	67.769	-	-	67.769
Hisse Senetleri	2.339.694	-	-	2.339.694

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar,
Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,
Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlar

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması;
Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece finansal enstrümanın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

NOT 30) FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri;
Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın bilgili ve istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında takdir kullanılır. Sonuç olarak, burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar;
Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka ve banka mevduatları dâhil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. İşletme kaynaklı krediler ve alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler;
Parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Ticari ve diğer borçlar etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyet bedelinden gösterilmektedir.

NOT 31) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Eylül 2026 tarih ve 2026/46 sayılı kararı ile Yönetim Kurulu Üyesi Ömer Öz'ün üyeliğinin sona ermesi üzerine boşalan üyeliğe Didem Hülya Baykal 28 Mayıs 2028 tarihine kadar seçilmiştir. Söz konusu Yönetim Kurulu kararı, raporlama döneminden sonra 6 Ekim 2026 tarihinde Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş olup 6 Ekim 2026 tarih ve 11681 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

NOT 32) FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEBİLEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.