STRATEJİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

Finansal Durum Tablosu	1-2
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	3
Özkaynaklar Değişim Tablosu	4
Nakit Akış Tablosu	5
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	6-42

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
30.09.2026 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Münferit)
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş **30.09.2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2025**
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		**1.169.192.405**	**1.316.253.486**
Nakit ve Nakit Benzerleri	**5**	**202.171.194**	**207.583.169**
Finansal Yatırımlar	**6.a**	**99.688.328**	**117.164.186**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar		*99.688.328*	117.164.186
Ticari Alacaklar	**7.a**	**837.465.267**	**960.282.517**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*837.465.267*	960.282.517
Diğer Alacaklar	**8.a**	**26.965.916**	**26.643.648**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*26.965.916*	26.643.648
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	**25.a**	**310.685**	**2.290.013**
Peşin Ödenmiş Giderler	**9**	**2.591.015**	**2.289.953**
DURAN VARLIKLAR		**60.353.413**	50.864.287
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	**10**	**49.150.280**	**32.705.596**
Finansal Yatırımlar	**6.b**	**2.764.037**	**3.436.174**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yans. Fin. Varlıklar		*2.764.037*	*3.436.174*
Maddi Duran Varlıklar	**11**	**5.794.315**	**10.139.838**
Tesis, Makine ve Cihazlar		*3.282.071*	*3.784.972*
Taşıtlar		*2.340.039*	*4.675.973*
Mobilya ve Demirbaşlar		*172.205*	*731.228*
Özel Maliyetler		-	*947.665*
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**12**	**1.888.318**	**3.684.627**
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		*1.888.318*	3.684.627
Peşin Ödenen Giderler	**9**	**756.463**	**898.052**
TOPLAM VARLIKLAR		**1.229.545.818**	**1.367.117.773**

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş **30.09.2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2025**
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.025.719.702**	**1.152.732.650**
Ticari Borçlar	**7.b**	**1.009.814.148**	**1.133.231.672**
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*1.009.814.148*	*1.133.231.672*
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		**3.975.190**	**3.351.612**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	**8.b**	*3.975.190*	*3.351.612*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**16.a**	**2.518.797**	**2.049.625**
Karşılıklar		**9.411.567**	**14.099.741**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16.b	*5.460.528*	*4.147.803*
Diğer Gider Karşılıkları	17	*3.951.039*	*9.951.938*
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**7.804.164**	**7.020.567**
Karşılıklar	**16.c**	**5.457.966**	**5.318.992**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		*5.457.966*	*5.318.992*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**25.c**	**2.346.198**	**1.701.575**
ÖZKAYNAKLAR		**196.021.952**	**207.364.556**
Ödenmiş Sermaye	**18.a**	**80.000.000**	**53.000.000**
Sermaye Düzeltme Farkları	**18.a**	**154.286.519**	**153.282.513**
K/Z'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir		**(3.355.390)**	**(3.019.655)**
Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazanç ve Kayıpları	**18.c**	*(3.355.390)*	*(3.019.655)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**18.b**	**32.360.199**	**32.360.199**
Yasal Yedekler		*32.360.199*	*32.360.199*
Geçmiş Yıllar Karları	**18.d**	**(28.258.501)**	**(11.838.760)**
Net Dönem Kârı/Zararı	**18.d**	**(39.010.875)**	**(16.419.741)**
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.229.545.818**	**1.367.117.773**

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.09.2026 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu-(Münferit)

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

	Notlar	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2026	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01-30.09.2025	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.04-30.09.2026	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.04-30.09.2025
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	19.a	126.046.416	126.117.004	20.513.487	35.200.745
Satışların Maliyeti	19.b	(65.233.004)	(44.827.756)	(978.885)	(19.815.902)
BRÜT KÂR		**60.813.412**	**81.289.248**	**19.534.602**	**15.384.843**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	20.a	(263.130)	(93.315)	(105.600)	(75.011)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	20.b	(1.878.858)	(2.422.950)	(583.294)	(805.605)
Genel Yönetim Giderleri	20.c	(94.159.016)	(90.250.463)	(28.455.909)	(28.162.070)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21.a	17.159.211	21.449.942	5.541.018	8.970.480
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21.b	-	(253.575)	(5.832.713)	(253.575)
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI		**(18.328.381)**	**9.718.887**	**(9.901.896)**	**(4.940.938)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	4.786.165	1.401.081	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların K/Z Paylar	22	(1.055.313)	5.826.921	(2.099.748)	2.065.096
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**(14.597.529)**	**16.946.889**	**(12.001.644)**	**(2.875.842)**
Parasal (Kayıp) Kazanç	24	(35.885.207)	(30.531.941)	(8.290.287)	(15.859.721)
Finansman Gelirleri	23.a	16.040.226	21.643.814	5.509.576	9.619.445
Finansman Giderleri	23.b	(3.779.856)	(3.417.634)	(1.061.826)	(710.689)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(38.222.366)**	**4.641.128**	**(15.844.181)**	**(9.826.807)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(788.509)**	**(13.965.238)**	**(4.283.973)**	**(4.784.318)**
Dönem Vergi Geliri/Gideri	25.b	-	(6.173.383)	-	677.681
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	25.b	(788.509)	(7.791.855)	(4.283.973)	(5.461.999)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**(39.010.875)**	**(9.324.110)**	**(20.128.154)**	**(14.611.125)**
DÖNEM KARI/ZARARI		**(39.010.875)**	**(9.324.110)**	**(20.128.154)**	**(14.611.125)**
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	27	(0,488)	(0,176)	(0,380)	(0,276)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	19.c	(479.621)	(932.270)	(645.622)	(316.714)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	19.c	143.886	233.068	193.686	79.178
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider		**(335.735)**	**(699.202)**	**(451.936)**	**(237.536)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(39.346.610)**	**(10.023.312)**	**(20.580.090)**	**(14.848.661)**

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.09.2026 Tarihi İtibarıyla Özkaynaklar Değişim Tablosu (Münferit)

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

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıplar	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Karı	**Toplam Özkaynaklar**
Dönem Başı Bakiyeler	**25.000.000**	**142.231.737**	**(932.270)**	**32.360.200**	**12.906.337**	**(23.501.924)**	**188.064.080**
Sermaye Arttırımı	28.000.000	-	-	-	-	-	**28.000.000**
Transferler	-	-	-	-	(23.501.924)	23.501.924	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(9.324.110)**	**(9.324.110)**
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	(9.324.110)	(9.324.110)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	-	-	**-**
30.09.2025 Dönem Sonu	**53.000.000**	**142.231.737**	**(932.270)**	**32.360.200**	**(10.595.587)**	**(9.324.110)**	**206.739.970**

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıplar	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Karı	**Toplam Özkaynaklar**
Dönem Başı Bakiyeler	**53.000.000**	**153.282.513**	**(3.019.655)**	**32.360.199**	**(11.838.760)**	**(16.419.741)**	**207.364.556**
Sermaye Arttırımı	27.000.000	1.004.006	-	-	-	-	28.004.006
Transferler	-	-	-	-	(16.419.741)	16.419.741	-
Kâr Dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	**(335.735)**	-	-	**(39.010.875)**	**(39.346.610)**
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	(39.010.875)	(39.010.875)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	(335.735)	-	-	-	(335.735)
30.09.2026 Dönem Sonu	**80.000.000**	**154.286.519**	**(3.355.390)**	**32.360.199**	**(28.258.501)**	**(39.010.875)**	**196.021.952**

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.09.2026 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu (Münferit)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş **30.09.2026**	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş **30.09.2025**
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**(2.215.078)**	**59.747.832**
Dönem Karı/Zararı	**(39.010.875)**	**(9.324.110)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı	(39.010.875)	(9.324.110)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	**16.724.848**	**19.461.740**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	7.145.015	7.558.448
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	2.108.031	(3.013.468)
Diğer Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	(6.000.899)	2.250.556
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar ile İlgili Düzeltmeler	(16.377.575)	(5.826.926)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	1.778.943	-
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	(16.040.226)	-
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	788.509	9.904.606
Parasal (Kayıp) / Kazanç	43.323.050	8.588.524
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	**20.381.634**	**55.783.585**
Finansal Yatırımlardaki Artış ve Azalış	18.147.995	321.563
Ticari Alacaklardaki Artış ve Azalış	122.817.250	(110.890.690)
Ticari Borçlardaki Artış ve Azalış	(123.417.524)	167.505.317
Diğer Alacaklardaki Artış ve Azalış	(548.850)	(752.569)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış	(226.582)	512.804
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış Azalış	469.172	737.351
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	3.140.173	(1.650.191)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları	**(310.685)**	**(6.173.383)**
Vergi İadeleri /Ödemeleri	(310.685)	(6.173.383)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	**(1.003.183)**	**(2.628.040)**
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(788.593)	(2.628.040)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(214.590)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**41.261.283**	**41.507.390**
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları Nakdi Sermaye Artışı	-	(163.414)
Nakdi Sermaye Artışı	27.000.000	36.324.823
Alınan Faiz	16.040.226	6.517.680
Ödenen Faiz	(1.778.943)	(1.171.699)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKALININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT NET ARTIŞ / AZALIŞ	**38.043.022**	**98.627.182**
D. ENFLASYON ETKİSİ	**(43.454.997)**	**(8.588.524)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	**(5.411.975)**	**90.038.658**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**207.583.169**	**114.145.727**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**202.171.194**	**204.184.385**

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere, 6 Şubat 1990 tarihinde Denge Menkul Değerler Anonim Şirketi ünvanıyla kurulmuş, 11 Temmuz 1995 tarihinde yapılan değişiklikle Strateji Menkul Değerler Anonim Şirketi ünvanını almıştır.

Şirket, sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla veya ihraççılar tarafından çıkarılıp halka arz edilmeksizin satışını ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmek, menkul kıymetlerin repo veya ters repo taahhüdü ile alım satımı, müşteri portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasası faaliyetleri) yürütmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2015 tarihli toplantısında alınan karar ile Şirket'in, 01.01.2016 tarihinden itibaren "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak aşağıdaki tabloda yer alan kapsamda yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in Genel Müdürlüğü; Büyükdere Cad. Maya Akar Center No:100-102 K:26 Esentepe / İstanbul, adresindedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Sermaye Yapısı	**TL**	**Oran %**	**TL**	**Oran %**
Strateji Holding A.Ş.	67.168.000	% 83,96	44.498.800	% 83,96
Osman Necdet Türkay	12.832.000	% 16,04	8.501.200	% 16,04
Toplam	**80.000.000**	**100,00%**	**53.000.000**	**100,00%**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 30 (31 Aralık 2025: 32) kişidir.

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

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirket'in dönem sonları itiibarıyla iştiraklerinin coğrafi bölüm, kuruluş tarihi ve iştirak oranı aşağıdaki gibidir.

İştirak Adı	Cografi Bölüm	Kuruluş Tarihi	İştirak Oranı
Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.	Türkiye	2015	%25

Şirket'in dönem sonları itibariyle iştiraklerinin faaliyet konusu aşağıdaki gibidir:

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.: 2015 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimi ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarih ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kollektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işlerdir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı kararı ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

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 Eylüls 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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

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

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 düzeltme kat sayıları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000
31 Aralık 2025	110,39	1,2432
30 Eylül 2025	105,78	1,2973
31 Aralık 2024	84,33	1,6272

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk Lirası'nın yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2026 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29'un uygulanması, Türk Lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

2.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosu, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi ile, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

2.4.1 30 Haziran 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

2.4.1 30 Haziran 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar TFRS'lere İlişkin

Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.
-

TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

2.4.1 Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2 . 4 Standartlarda Meydana Gelen Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

TFRS 17 - Sigorta Sözleşmeleri

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

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. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda Meydana Gelen Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

"TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
- TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
- bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.
Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b.Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.
İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.
Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Standartlarda Meydana Gelen Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler ve Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler; 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faiz geliri ve gideri

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponları, hazine bonolarının ve diğer iskontolu menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon geliri ve gideri

Komisyon gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre gelir ve gider olarak kaydedilirler.

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar, müşterilere kullandırılan kredilerden bu alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının indirilmesi sureti ile finansal tablolarda gösterilmektedir.

Şirketin vadesi gelmiş ticari alacaklarını tahsil edemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile geri elde edilebilir değeri arasındaki fark, yani tahsil edilebilir teminatlar dahil tüm nakit akışının etkin faiz oranı kullanılarak bugünkü değeri olarak dikkate alınır. Şüpheli alacak karşılığının ayrılmasından sonra gelişen olaylar sebebi ile karşılığın azaltılması gerekirse, karşılığın iptali gelir tablosunda karşılık giderlerine alacak verilmesi sureti ile gerçekleştirilir. Şirket'in bu tür alacakları, çoğunlukla Şirket'in doğrudan kredili müşterilerine kullandırdığı kredilerden oluşmaktadır. Bu tip işlemler de emanete alınan menkul kıymetler ile teminat altına alınmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Sabit kıymetler, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve eğer var ise değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Makine Tesis ve Cihazlar	3-10 Yıl	3-10 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl	5 Yıl
Demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl	5 Yıl

Bir varlığın taşıdığı değer, varlığın gerçekleşebilir değerinden daha fazla ise, karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleşebilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden (3 – 5 yıl), satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
Haklar	3-5 Yıl	3-5 Yıl

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, ertelenen vergi varlıkları ve şerefiye dışında kalan her bir finansal varlık için bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Borçlanma maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Finansal araçlar

a) Finansal varlıklar

Finansal varlıklar ilk olarak, söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen ve alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlıkların teslimini gerektiren alım ve satımlarıdır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve değerlemesi;

i) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alış emri dikkate alınarak rayiç değer üzerinden takip edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlığa ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kâr ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

ii) İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar

Sabit veya belirlenebilir ödemeler ve sabit vade tarihi olan varlıklar itfa edilmiş maliyet üzerinden değerlenir. İtfa edilmiş maliyet üzerinden değerlenen menkul kıymetler ilk kayda alındıktan sonra, var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek, iç verim oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir. İtfa edilmiş maliyet değeri ile taşınan menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne uğraması veya elden çıkartılması durumunda oluşan gerçekleşmiş kar ya da zarar ilgili dönemde gelir tablosuna dâhil edilir.

iii) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Diğer sınıflandırmaların dışında kalan tüm menkul kıymetler satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır kıymetlerin müteakip değerlemesi rayiç değeri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kâr ya da zarar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özsermaye içinde ayrı bir kalemde gösterilir, bu tarihten sonra ise birikmiş rayiç değer uyarlamaları gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir. Satılmaya hazır menkul değerler üzerinden etkin faiz metodu kullanılarak hesaplanan faiz tutarı, faiz geliri olarak muhasebeleştirilir. Alınan temettüler ise alındığı tarihte temettü gelirleri içerisinde gösterilir.

Aktif piyasalarda işlem gören satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibariyle Menkul Kıymetler Borsası'nda yayınlanan piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri ile belirlenir. Piyasa fiyatı bulunmayan veya piyasa fiyatının belirleyici olmadığı menkul kıymetler için rayiç değer, benzer yatırım araçlarının cari piyasa değerlerine veya yakın zamanda piyasa da oluşmuş fiyatlara dayanılarak, iskonto edilmiş nakit akım analizi, opsiyon fiyatlandırma modelleri ve sıkça kullanılan diğer değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen finansal yatırımlar, maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılırlar.

iv) 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 olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Şirketin nakit ve nakit benzerleri kasadaki nakit ile bankadaki vadesiz ve bloke mevduatlardan oluşmaktadır. Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri bilanço tarihinde geçerli olan kurlardan değerlenmektedir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların makul değerleridir. Nakit ve nakit eşdeğerleri elde etme maliyetleri gösterilmiştir ve tahakkuk etmiş faizleri yoktur.

v) Krediler:

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, kredi tutarından işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri; sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile itfa edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar 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.

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. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, 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 muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

b) 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir.

Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

ii) 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. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

iii) Türev finansal araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlenmektedir.

Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması

Şirket, finansal varlık veya finansal yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri teslim tarihinde kayıtlara yansıtılır. Şirket finansal yatırımın tamamını veya bir kısmını, sadece, söz konusu yatırımların mülkiyetlerine ilişkin risk ve faydaları transfer ettiği ve konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerin eki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası Döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonrasında ortaya çıkan, gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dâhil edilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Amerikan Doları ("USD") ve Avrupa Para Birimi ("EUR") kurları aşağıdadır:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
1 USD	48.9303 TL	42,8457 TL
1 EUR	55.5567 TL	50,2859 TL

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net kâr ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kazançlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net kazancın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır. İncelenen dönemde bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren bir olay meydana gelmemiştir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

ii) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kiralamalar

Şirket'in TFRS 16 standardına uygun olarak uygulamakta olduğu muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibariyle). 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.

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.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kira Yükümlülükleri (devamı)

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 itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergi karşılığı, dönem kârı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32. maddesine göre; kurumlar vergisi oranı % 30'dur. (31 Aralık 2025: %30)

Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %25 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır.(Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından temettüler) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi netleştirilerek sunulmaktadır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülükler TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı hükümleri kapsamında muhasebeleştirilmiştir. Şirket, ilgili mevzuat ve toplu iş sözleşmeleri uyarınca, emekli olan, vefat eden, askerlik hizmeti nedeniyle işten ayrılan, ilgili mevzuatta belirtilen şekilde iş ilişkisine son verilen personeli ile evlenmelerini müteakip bir yıl içinde kendi arzusu ile işten ayrılan bayan çalışanlarına kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Şirket, kıdem tazminatına ilişkin gelecekteki muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmin edilmesi suretiyle karşılık ayırmaktadır.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, (Şirket'in yatırım faaliyetlerinde duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve Banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

2.6. - Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar, tahminler ve takdirler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir.

2. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümü; bir işletmenin hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği aynı işletmenin diğer kısımları ile (yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere) işletme faaliyetlerinde bulunan, Faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısmıdır. Şirket, Türkiye'de ve sadece Aracılık hizmeti alanında faaliyet göstermesi nedeniyle finansal bilgi ve tablolarını bölümlere göre raporlamamıştır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	*195.779*	*25.488*
Bankalar - Vadesiz TL Mevduat	*2.758.415*	*343.162*
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	*4.457.000*	*107.014.745*
Bankalar - Vadeli TL Mevduat	194.760.000	100.199.774
	202.171.194	**207.583.169**

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse Senetleri	*16*	*6.672.062*
Kamu Kesim Tahvil	*532.922*	*671.216*
Diğer Menkul Kıymetler	*99.155.390*	*110.094.052*
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	*(273.144)*
	99.688.328	**117.164.186**

b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Borsa İstanbul A.Ş.	*2.764.037*	*3.436.174*
	2.764.037	**3.436.174**

7. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteriler	7.189	2.685
Kredili Müşteriler	*9.982.806*	*2.163.769*
Vdl. İşl.ve Ops.Szlş.Tks Merk (PORTFÖY)	*19.715.756*	*19.673.328*
Vdl. İşl.ve Ops.Szlş.Tks Merk (MÜŞTERİ)	*807.759.516*	*938.442.735*
	837.465.267	**960.282.517**

(*) Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden olan alacakları, müşterilerin VİOP'ta işlem yapabilmek için yatırmış oldukları teminat tutarlarını göstermektedir.

b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteriler	*1.416.538*	*164.306*
Satıcılar	*1.421.094*	*2.949.763*
Borsa Para Piyasasından Borçlar - Müşteri	*199.217.000*	*191.674.868*
Vadeli İşlem Ops.Sözl.den Alacaklılar	*807.759.516*	*938.442.735*
	1.009.814.148	**1.133.231.672**

(*) Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden olan borçları, müşterilerin yatırmış olduğu teminatlardan oluşmaktadır.

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar	*18.282.800*	*25.816.615*
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	*8.683.116*	*827.033*
	26.965.916	**26.643.648**

b) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	*3.975.190*	*3.351.612*
	3.975.190	**3.351.612**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenen giderleri aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	*2.591.015*	*2.289.953*
	2.591.015	**2.289.953**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenen giderleri aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin Ödenen Giderler	*756.463*	*898.052*
	756.463	**898.052**

10. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları aşağıda açıklanmıştır:

İştirak Adı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.	49.150.280	32.705.596
	49.150.280	**32.705.596**

Strateji Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarındaki özsermayesi ve özsermayeden alınan paylar aşağıda gösterilmiştir:

	30.09.2026	İştirak Oranı	30.09.2026	31.12.2025	Dönem Farkı
Sermaye	216.743.668	25%	54.185.917	36.035.173	18.150.744
Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	*(1.266.080)*	25%	(316.520)	*(219.302)*	(97.218)
Geçmiş Yıl Kârları	(30.038.284)	25%	(7.509.571)	(10.001.172)	2.491.601
Yasal Yedekler	*17.597.184*	25%	4.399.296	4.399.296	-
Net Dönem Kârı	(6.435.368)	25%	(1.608.842)	2.491.601	(4.100.443)
Özkaynaklar Toplamı	**196.601.120**	**25%**	**49.150.280**	**32.705.596**	**16.444.684**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	30.09.2026
Maliyet Değerleri				
Makine ve Cihazlar	12.560.136	737.166	-	13.297.302
Taşıtlar	18.127.942	-	-	18.127.942
Demirbaşlar	107.312.040	51.427	-	107.363.467
Özel Maliyetler	17.500.692	-	-	17.500.692
	155.500.810	**788.593**	**-**	**156.289.403**
Birikmiş Amortismanlar				
Makine ve Cihazlar	(8.775.164)	(1.240.067)	-	(10.015.231)
Taşıtlar	(13.451.969)	(2.335.934)	-	(15.787.903)
Demirbaşlar	(106.580.812)	(610.450)	-	(107.191.262)
Özel Maliyetler	(16.553.027)	(947.665)	-	(17.500.692)
Birikmiş Amortismanlar	**(145.360.972)**	**(5.134.116)**	**-**	**(150.495.088)**
Net Değer	**10.139.838**			**5.794.315**

1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet Değerleri				
Makine ve Cihazlar	10.433.405	1.427.047	-	11.860.452
Taşıtlar	18.127.885	1.200.993	-	19.328.878
Demirbaşlar	107.294.180	-	-	107.294.180
Özel Maliyetler	17.500.865	-	-	17.500.865
	153.356.335	**2.628.040**	-	**155.984.375**
Birikmiş Amortismanlar				
Makine ve Cihazlar	(7.365.037)	(1.781.310)	-	(9.146.347)
Taşıtlar	(9.826.386)	(2.769.659)	-	(12.596.045)
Demirbaşlar	(106.034.600)	(1.055.509)	-	(107.090.109)
Özel Maliyetler	(8.319.713)	(6.175.116)	-	(14.494.829)
Birikmiş Amortismanlar	**(131.545.736)**	**(11.781.594)**		**(143.327.330)**
Net Değer	**21.810.599**			**12.657.045**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	30.09.2026
Maliyet Değerleri				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	23.441.358	214.590	-	23.655.948
	23.441.358	**214.590**	**-**	**23.655.948**
Birikmiş Amortismanlar				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(19.756.731)	(2.010.899)		(21.767.630)
	(19.756.731)			**(21.767.630)**
Net Değer	**3.684.627**			**1.888.318**

1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet Değerleri				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	19.204.894	5.019.118	-	24.224.012
	19.204.894	**5.019.118**	-	**24.224.012**
Birikmiş Amortismanlar				
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(17.471.212)	(795.973)	-	(18.267.185)
	(17.471.212)	**(795.973)**	-	**(18.267.185)**
Net Değer	**1.733.682**			**. 5.956.827**

13. BORÇLANMALAR

Bulunmamaktadır.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar
Bulunmamaktadır.

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler
Bulunmamaktadır.

c) Teminat Mektupları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Takasbank	162.650.000	162.650.000
BİST A.Ş.	600.000	600.000
Türk Telekom	14.400	14.400
İMKB Tahvil Piyasası	1.667	1.667
Sermaye Piyasası Kurumu	500	500
	163.266.567	**163.266.567**

15. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	*1.238.521*	*975.977*
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	*1.280.276*	*1.073.648*
	2.518.797	**2.049.625**

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin Ücretleri Karşılığı	*5.460.528*	*4.147.803*
	5.460.528	**4.147.803**

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

c) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	*5.457.966*	*5.318.992*
	5.457.966	**5.318.992**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde İş sözleşmesi son erenler, Şirkette bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personele hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır. Bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919 68-TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemler için Kıdem Tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı - 1 Ocak	**5.318.992**	**2.894.163**
Cari Hizmet Maliyeti	693.315	776.582
Faiz Maliyeti	101.991	130.139
Aktüeryal Kazanç Kayıplar	479.621	2.981.978
Parasal (Kayıp) / Kazanç	(1.135.953)	(1.463.870)
Dönem Sonu	**5.457.966**	**5.318.992**

17. DİĞER GİDER KARŞILIKLARI

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	*245.953*	-
Vergi Karşılıkları- Müşteriler	*3.705.086*	*9.951.938*
	3.951.039	**9.951.938**

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş Sermaye

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 265.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL'dir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL nominal değerli 80.000.000 adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermayenin 53.000.000 TL'lik kısmı önceki sermayeyi, 27.000.000 TL'lik kısmı ise nakden gerçekleştirilen sermaye artırımını temsil etmekte olup, sermayenin tamamı ödenmiştir. Söz konusu sermaye artırımı 2026 yılı içerisinde tescil edilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı ve sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Sermaye Yapısı	**TL**	**Oran %**	**TL**	**Oran %**
Strateji Holding A.Ş.	67.168.000	% 83,96	44.498.800	% 83,96
Osman Necdet Türkay	12.832.000	% 16,04	8.501.200	% 16,04
	80.000.000	**% 100,00**	**53.000.000**	**% 100,00**
Sermaye Düzeltme farkları	**154.286.519**		**153.282.513**	
Toplam	**234.286.519**		**206.282.513**	

b) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının % 10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir,

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	32.360.199	32.360.199
	32.360.199	**32.360.199**

c) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları	*(3.499.276)*	*(3.914.248)*
Ertelenmiş Vergi Etkisi	*143.886*	*894.593*
	(3.355.390)	**(3.019.655)**

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

d) Geçmiş Yıl Kâr / Zararları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkân tanınmıştır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıl Kârları	*(28.258.501)*	*(11.838.760)*
Net Dönem Kârı/Zararı	*(39.017.822)*	*(16.419.741)*
	(67.276.323)	**(28.258.501)**

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Hasılat

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hisse Senedi ve Tahvil Satışları	*65.233.004*	44.827.756	978.885	19.815.902
Yurtiçi Komisyonlar	*46.303.997*	33.990.192	14.411.895	12.985.673
Türev Piyasa İşlemleri Değ. Farkları	*(1.181.487)*	1.401.964	673.103	47.383
Kurumsal Finansman Gelirleri	*731.589*	1.363.199	244.238	529.800
Diğer Hizmet Gelirleri	*15.246.439*	43.206.349	4.146.878	1.323.459
Portföy Kar Hesabı	*682.001*	1.463.739	58.488	504.026
Portföy Zarar Hesabı	*(969.127)*	(136.195)	-	(5.498)
	126.046.416	**126.117.004**	**20.513.487**	**35.200.745**

b) Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hisse Senedi ve Tahvil Satış Maliyetleri	(65.233.004)	(44.827.756)	(978.885)	(19.815.902)
	(65.233.004)	**(44.827.756)**	**(978.885)**	**(19.815.902)**
Brüt Kâr	**60.813.412**	**81.289.248**	**19.534.602**	**15.384.843**

20. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ

a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Eğitim, Seminer, Gazete ve Dergi Giderleri	(263.130)	(93.315)	(105.600)	(75.011)
	(263.130)	**(93.315)**	**(105.600)**	**(75.011)**

20.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hisse Senedi Borsa Payları Gideri	*(115.326)*	(622.358)	(38.864)	(190.731)
İMKB Tahvil Borsa Payı Gideri	*(34.029)*	(47.584)	-	(12.337)
Takasbank Saklama Gideri	*(1.589.038)*	(1.513.511)	(490.438)	(562.028)
Terminal Kullanım Gideri	*(116.748)*	(120.050)	(36.667)	(40.213)
VOB Borsa Payları	*(8.148)*	(119.447)	(5.329)	(296)
Diğer Pazarlama ve Satış Giderleri	*(15.569)*	-	(11.996)	-
	(1.878.858)	**(2.422.950)**	**(583.294)**	**(805.605)**

c) Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Personel Ücret ve Giderleri	(53.725.887)	(51.432.748)	(15.618.196)	(13.323.704)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	(8.510.211)	(7.102.119)	(2.730.938)	(3.011.317)
Data Alımı Gideri	(8.136.521)	(5.685.147)	(2.492.694)	(2.485.597)
Amortisman ve İtfa Payları Gideri	(3.352.132)	(9.737.970)	(896.733)	(4.111.995)
Bina Aidat, Isıtma, Su vb. Giderler	(2.461.824)	(2.381.881)	(867.317)	(742.826)
Denetim ve Avukatlık Gideri	(1.771.508)	(1.830.889)	(433.290)	(492.305)
Noter Harç Gideri	(1.549.033)	(1.547.026)	(545.052)	(532.095)
Temsil ve Ağırlama Gideri	(293.116)	(598.998)	(95.484)	(282.598)
Ulaşım, Taşıt ve Seyehat Gideri	(1.255.972)	(1.100.464)	(371.811)	(627.471)
Banka Havale Masrafları Gideri	(244.095)	(869.079)	(95.714)	(444.451)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(831.509)	(1.179.797)	(264.336)	(576.118)
BSMV Gideri	(88.306)	(423.231)	(26.706)	-
Kira Gideri	(2.721.144)	(3.856.446)	(855.566)	(1.531.593)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(9.217.758)	(2.504.668)	(3.162.072)	-
	(94.159.016)	**(90.250.463)**	**(28.455.909)**	**(28.162.070)**

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	11.586.272	18.903.213	-	8.891.244
Menkul Kıymet Değer Artışları	260.245	-	260.245	-
Diğer Olağanüstü Gelirler	5.312.694	2.546.729	5.280.773	79.236
	17.159.211	**21.449.942**	**5.541.018**	**8.970.480**

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Faaliyetle İlgili Diğer Giderler	-	(253.575)	(5.832.713)	(253.575)
	-	**(253.575)**	**(5.832.713)**	**(253.575)**

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	*(1.055.313)*	5.826.921	(2.099.748)	2.065.096
İştirak Kazançları	*2.250.894*	1.327.711	-	-
Temettü Gelirleri	*2.535.271*	73.370	-	-
	3.730.852	**7.228.002**	**(2.099.748)**	**2.065.096**

23. FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

a) Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	16.040.226	21.643.814	5.509.576	9.619.445
	16.040.226	**21.643.814**	**5.509.576**	**9.619.445**

23. FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ (devamı)

b) Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Faiz Giderleri	(1.778.943)	(1.171.699)	(430.754)	(710.689)
Komisyon Giderleri	(2.000.913)	(2.245.935)	(631.072)	-
	(3.779.856)	**(3.417.634)**	**(1.061.826)**	**(710.689)**

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Parasal (kayıp) / kazanç	(35.885.207)	(30.531.941)
Toplam	**(35.885.207)**	**(30.531.941)**

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(36.285.880)**	**(31.310.026)**
Amortisman ve itfa payları	(34.729.021)	(34.648.126)
Maddi duran varlıklar	30.505.886	36.860.570
Maddi olmayan duran varlıklar	3.438.475	(1.277.809)
Ertelenmiş vergi	(332.839)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	590.664	189.008
Ödenmiş sermaye	(41.354.142)	(33.904.553)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(6.329.855)	(6.560.705)
Geçmiş yıllar karları	5.527.535	2.148.149
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6.397.417	5.883.440
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**400.673**	**778.085**
Hasılat	(10.062.754)	(7.396.525)
Satışların maliyeti (-)	5.316.174	4.122.752
Genel yönetim giderleri (-)	7.070.235	7.606.808
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(882.446)	(1.845.794)
Finansman gelir/giderleri	(1.040.536)	(1.709.156)
Toplam	**(35.885.207)**	**(30.531.941)**

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Kurumlar vergisi oranı % 30'dur (31 Aralık 2025: %30). Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %30 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından temettüler stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz.

Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış finansal 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 SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal 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 Maddi Duran Varlıklar arsa ve arazi hariç, Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Kıdem Tazminatı Karşılığı v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Şirket'in cari dönemi kârla kapanmış olmakla beraber geçmiş dönem zararlarının mahsubu ile vergi matrahı oluşmadığından vergi karşılığı hesaplanmamıştır Şirket'in vergi gideri veya geliri ertelenmiş vergi giderinden veya gelirinden oluşmaktadır.

a) Cari Dönem Vergi Varlığı / Yükümlülüğü

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem Karı Vergi Karşılığı	-	3.806.214
Peşin ödenen kurumlar vergisi	*(310.685)*	(6.096.227)
Cari dönem vergi varlığı (-) / yükümlülüğü	**(310.685)**	**(2.290.013)**

25.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Yasal Kurumlar Vergisi Hesabı

Şirket'in yasal kayıtlarına hesaplanan kurumlar vergisi aşağıda gösterilmiştir:

	30.09.2026 Kurumlar Vergisi	31.12.2025 Kurumlar Vergisi
Ticari Kâr/Zarar	**(1.360.793)**	**28.430.976**
İndirimler	**(60.209.412)**	**(68.005.012)**
Temettü Gelirleri	(4.468.832)	(3.995.257)
Bağış ve Yardımlar	(31.000)	(35.430)
Menkul Kıymet Değer Artış ve Azalışları	(219.715)	-
Portföy Yatırım Fonu Değer Artışı	(55.489.865)	(63.974.325)
İlaveler	**56.403.520**	**52.346.321**
Menkul Kıymet Değer Artış ve Azalışları	51.460.551	45.973.977
İzin ve Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.528.988	5.171.484
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	1.413.981	1.200.860
Dönem Mali Kar / Zarar	**(5.166.684)**	**12.772.285**
Geçmiş Yıl Mali Zararlarına Aktarılan	-	-
Kurumlar Vergisi Matrahı	**(5.166.684)**	**12.772.285**
Hesaplanan Geçici Vergi / Kurumlar Vergisi	**-**	**-**

b) Kâr veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	(788.509)	(7.791.855)	(4.283.973)	(5.461.999)
Dönem Yasal Vergi Geliri/Gideri	-	(6.173.383)	-	677.681
	(788.509)	**(13.965.238)**	**(4.283.973)**	**(4.784.318)**

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

c) Ertelenen Vergi Varlıkları/ Yükümlülükleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*(2.346.198)*	(1.701.575)
Ertelenmiş Vergi Varlığı, net	**(2.346.198)**	**(1.701.575)**

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**(132.969.747)**	**39.890.924**	**(132.208.770)**	**39.662.631**
Amortisman ve İtfa Payları	(131.427.866)	39.428.360	(120.463.748)	36.139.125
Maddi Duran Varlıklar	-	-	(507.886)	152.366
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	(199.318)	59.795
Peşin Ödenen Giderler	-	-	(59.844)	17.953
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	(1.062.260)	318.678	(7.995.996)	2.398.799
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıplar	(479.621)	143.886	(2.981.978)	894.593
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**140.790.408**	**(42.237.122)**	**137.880.689**	**(41.364.206)**
Maddi Duran Varlıklar	123.389.576	(37.016.872)	115.978.304	(34.793.490)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.495.054	(2.248.516)	5.242.344	(1.572.704)
Amortisman ve İtfa Payları	-	-	1.038.312	(311.494)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9.905.778	(2.971.734)	15.621.729	(4.686.518)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü), net	**7.820.661**	**(2.346.198)**	**5.671.919**	**(1.701.575)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi varlığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı - 1 Ocak	**(1.701.575)**	**2.537.686**
Özkaynaklar - Yeniden Değerlemenin Ertelenmiş Vergi Etkisi	143.886	894.593
Dönem Kâr Zararına İlişkin Ertelenmiş Vergi	(788.509)	(4.534.927)
Enflasyon Etkisi	-	(598.927)
Dönem Sonu	**(2.346.198)**	**(1.701.575)**

26. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Net Dönem Kârı/Zararı	(39.010.875)	(9.324.110)	(20.128.154)	(14.611.125)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	80.000.000	53.000.000	53.000.000	53.000.000
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	(0,488)	(0,176)	(0,380)	(0,276)

27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle İlişkili Taraflarla yapılan işlemlerin dağılımı ve açıklaması aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 10.388.528 TL (31.12.2025: 12.947.218 TL)'dir.

28. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri

Şirketin kullandığı başlıca finansal araçlar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirketin operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirketin ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

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

Finansal yükümlülükler
Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı var sayılmaktadır.

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

Bu not Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır.

29.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri sırasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	837.465.267	-	26.965.916	202.171.194
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
	-	**837.465.267**	**-**	**26.965.916**	**202.171.194**

31 Aralık 2025	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	960.282.517	-	26.643.648	207.583.169
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-
	-	**960.282.517**	**-**	**26.643.648**	**207.583.169**

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite Riski Yönetimi

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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını çeşitlendirerek mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	1.009.814.148	1.009.814.148	1.009.814.148
Diğer Borçlar	3.975.190	3.975.190	3.975.190
Toplam Kaynaklar	**1.013.789.338**	**1.013.789.338**	**1.013.789.338**

31 Aralık 2025	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	1.133.231.672	1.133.231.672	1.133.231.672
Diğer Borçlar	3.351.612	3.351.612	3.351.612
Toplam Kaynaklar	**1.136.583.284**	**1.136.583.284**	**1.136.583.284**

Piyasa riski

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi
Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler Şirketlerin kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonun sürekli analiz edilmesi ile takip edilerek sınırlandırılabilir. Şirket'in yabancı para cinsinden gösterilen varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski
Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30. FİNANSAL ARAÇLAR GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR

Finansal Araçlar
Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket'in finansal tabloları üzerinde likidite riski, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir. Rayiç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılır.

Finansal Aktifler
Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler
Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması aşağıda gösterilmiştir:

30 Eylül 2026	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	202.171.194	202.171.194	202.171.194
Ticari Alacaklar	-	-	837.465.267	837.465.267	837.465.267
Diğer Alacaklar	-	-	26.965.916	26.965.916	26.965.916
Finansal Yatırımlar	2.764.037	99.688.328	-	102.452.365	102.452.365
Finansal Yükümlülükler					
Borçlanmalar	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	1.009.814.148	1.009.814.148	1.009.814.148
Diğer Borçlar	-	-	10.199.073	10.199.073	10.199.073

31 Aralık 2025	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yans. Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Maliyet Değeri ile Değerlenen Finansal Varlıklar/ Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	207.583.169	207.583.169	207.583.169
Ticari Alacaklar	-	-	960.282.517	960.282.517	960.282.517
Diğer Alacaklar	-	-	26.643.648	26.643.648	26.643.648
Finansal Yatırımlar	3.436.174	117.164.186	-	120.600.360	120.600.360
Finansal Yükümlülükler					
Borçlanmalar	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	1.133.231.672	1.133.231.672	1.133.231.672
Diğer Borçlar	-	-	5.401.237	5.401.237	5.401.237

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

32. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.