

**KUZEY MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
(ESKİ UNVANIYLA COLENDİ
MENKUL DEĞERLER ANONİM
ŞİRKETİ)
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA
EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

- DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER
DİPNOT 9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
DİPNOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
DİPNOT 13 BORÇLANMALAR
DİPNOT 14 İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
DİPNOT 18 PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER
DİPNOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ
DİPNOT 22 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN
AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR
DİPNOT 26 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	25.406.569	2.721.630
Finansal yatırımlar	5	236.195	7.266.514
Ticari alacaklar		481.092.292	659.603.828
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6-14	134.126.527	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	6	346.965.765	659.603.828
Diğer alacaklar		254.108.930	317.419.864
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	7-14	-	194.752
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	7	254.108.930	317.225.112
Peşin ödenmiş giderler	8	5.116.993	9.788.621
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	937.294	406.873
Toplam dönen varlıklar		766.898.273	997.207.330
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	11	22.736.511	23.277.925
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar	12	13.397.117	11.276.347
Peşin ödenmiş giderler	8	1.560.069	332.953
Ertelenmiş vergi varlığı	9	-	6.462.654
Toplam duran varlıklar		37.693.697	41.349.879
Toplam varlıklar		804.591.970	1.038.557.209

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		161.024	404.274.443
<i>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		-	404.031.381
<i>Banka Kredileri</i>	13-14	-	404.031.381
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		161.024	243.062
<i>Diğer finansal yükümlülükler</i>	13	161.024	243.062
Ticari borçlar		356.282.523	204.096.858
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6-14	1.120.949	383.249
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	6	355.161.574	203.713.609
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	2.857.302	2.064.699
Diğer borçlar		158.777.409	233.305.285
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7-14	-	24.863.470
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	7	158.777.409	208.441.815
Kısa vadeli karşılıklar		2.162.693	1.912.261
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	15	2.162.693	1.912.261
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	8.553.659	6.628.306
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		528.794.610	852.281.852
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		1.726.137	1.107.917
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	15	1.726.137	1.107.917
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	9	2.807.115	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.533.252	1.107.917
Toplam yükümlülükler		533.327.862	853.389.769
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		271.264.108	185.167.440
Ödenmiş sermaye	16	220.000.000	110.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	144.740.559	138.613.822
Paylara ilişkin primler/iskontolar	16	89.425.939	89.425.939
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(99.312)	(220.815)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	16	(99.312)	(220.815)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.564.135	1.564.135
Geçmiş yıllar karları/zararları	16	(154.215.641)	(90.164.592)
Dönem net karı/zararı		(30.151.572)	(64.051.049)
Toplam özkaynaklar		271.264.108	185.167.440
Toplam kaynaklar		804.591.970	1.038.557.209

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA
ZARAR VE ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası’nın (“TL”) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	17	1.359.097.327	2.390.850.884	619.013.090	656.076.515
Satışların maliyeti (-)	17	(1.197.880.430)	(2.200.872.751)	(566.345.332)	(585.838.749)
Brüt kar/(zarar)		161.216.897	189.978.133	52.667.758	70.237.766
Genel yönetim giderleri (-)	18	(182.647.177)	(127.466.604)	(64.514.974)	(46.650.090)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(81.110.087)	(130.604.533)	(9.965.149)	(52.357.498)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	237.169.301	132.461.262	82.987.750	37.238.817
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(2.696.708)	(1.030.259)	(1.541.979)	(357.055)
Esas faaliyet karı/(zararı)		131.932.226	63.337.999	59.633.406	8.111.940
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		-	350.233	-	152.544
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(143.135)	-	(143.135)	-
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		131.789.091	63.688.232	59.490.271	8.264.484
Finansman giderleri (-)	21	(119.626.370)	(76.167.692)	(29.774.921)	(16.052.769)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	26	(35.508.414)	(34.749.195)	(13.212.902)	(12.282.591)
Vergi öncesi dönem karı/(zararı)		(23.345.693)	(47.228.655)	16.502.448	(20.070.876)
Vergi geliri/(gideri)		(6.805.879)	6.196.775	(11.475.364)	4.949.855
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9	(6.805.879)	6.196.775	(11.475.364)	4.949.855
Dönem net karı/(zararı)		(30.151.572)	(41.031.880)	5.027.084	(15.121.021)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi		173.576	(61.558)	114.973	(501.680)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm					
Kazançları (kayıpları), vergi öncesi		173.576	(61.558)	114.973	(501.680)
Toplam diğer kapsamlı gelir, vergi öncesi		173.576	(61.558)	114.973	(501.680)
Diğer kapsamlı gelir unsurlarına ilişkin toplam vergiler		(52.073)	18.467	(34.492)	150.503
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak					
diğer kapsamlı gelire ilişkin toplam vergiler					
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	9	(52.073)	18.467	(34.492)	150.503
Toplam diğer kapsamlı gelir		121.503	(43.091)	80.481	(351.177)
Toplam kapsamlı gelir		(30.030.069)	(41.074.971)	5.107.565	(15.472.198)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler/ iskontolar	Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	Birikmiş Karlar / (Zararlar)			
					Tanımlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) (+/-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/zararları	Dönem net karı/zararı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler		47.200.000	112.625.646	89.425.939	(43.501)	1.564.135	(20.340.308)	(69.824.284)	160.607.627
Transferler		-	-	-	-	-	(69.824.284)	69.824.284	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(43.091)	-	-	(41.031.880)	(41.074.971)
<i>Dönem net karı (zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	(41.031.880)	(41.031.880)
<i>Toplam diğer kapsamlı gelir</i>		-	-	-	(43.091)	-	-	-	(43.091)
Sermaye arttırımı		62.800.000	25.988.176	-	-	-	-	-	88.788.176
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler		110.000.000	138.613.822	89.425.939	(86.592)	1.564.135	(90.164.592)	(41.031.880)	208.320.832
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	16	110.000.000	138.613.822	89.425.939	(220.815)	1.564.135	(90.164.592)	(64.051.049)	185.167.440
Transferler		-	-	-	-	-	(64.051.049)	64.051.049	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	121.503	-	-	(30.151.572)	(30.030.069)
<i>Dönem net karı (zararı)</i>	<i>16</i>	-	-	-	-	-	-	(30.151.572)	(30.151.572)
<i>Toplam diğer kapsamlı gelir</i>		-	-	-	121.503	-	-	-	121.503
Sermaye arttırımı		110.000.000	6.126.737	-	-	-	-	-	116.126.737
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	16	220.000.000	144.740.559	89.425.939	(99.312)	1.564.135	(154.215.641)	(30.151.572)	271.264.108

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ
TABLOSU

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

		Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem karı/(zararı)		(30.151.572)	(41.031.880)
<u>Dönem net karı/(zararı) ile ilgili düzeltmeler</u>		96.205.648	55.414.058
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11	7.007.507	5.188.013
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1.633.357	585
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		19.924	18.940
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (İptali) ile ilgili düzeltmeler		1.370.045	872.875
Vergi (gelir)/gideri ile ilgili düzeltmeler	9	6.805.879	(6.196.775)
Parasal kazanç / Kayıp		79.368.936	55.530.420
<u>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</u>		181.550.175	(145.227.912)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		7.030.319	5.598.983
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		47.855.029	(594.559.990)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		192.108.447	165.677.923
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.221.375	(33.836.149)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(74.527.876)	307.016.299
Faaliyetle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış		3.444.512	(1.515.683)
Faaliyetle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış		3.221.896	4.256.163
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		1.196.473	2.134.542
<u>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</u>		247.604.251	(130.845.734)
Vergi iadeleri/(ödemeleri)	9	(530.421)	2.344.779
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		247.073.830	(128.500.955)
<u>Yatırım faaliyetleri</u>			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(5.814.575)	(13.248.022)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(2.772.288)	(11.458.362)
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		--	650.375
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(8.586.863)	(24.056.009)
<u>Finansman faaliyetleri</u>			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	74.446.352
Borç ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları		(325.082.038)	-
Sermaye artışı		110.000.000	81.471.475
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(215.082.038)	155.917.827
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (A+B+C)		23.404.929	3.360.863
D. Nakit Ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(724.045)	(1.432.564)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.721.630	7.066.008
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)		25.402.514	8.994.307

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kuzey Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 29 Aralık 2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında tebliğe dayanarak, talep edilen yatırım, hizmet faaliyetleri ve yan hizmetlere ilişkin 17.03.2022 tarih ve 1 sayılı yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu 26.05.2022 Tarih K-023 Numaralı yetki belgesi ile Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket aşağıdaki faaliyetleri yapmaya yetkili kılınmıştır:

- İşlem aracılığı faaliyeti
- Sınırlı saklama hizmeti.
- Paya dayalı türev araçlar, pay endeksine dayalı türev araçlar ve diğer türev araçlar kapsamında işlem aracılığı hizmeti.
- Yatırım danışmanlığı hizmeti,
- En iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyeti.

Şirket, 10 Ağustos 2026 tarihinde "Colendi Menkul Değerler Anonim Şirketi" olan ticari unvanını, "Kuzey Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak değiştirmiştir.

Şirket'in kayıtlı adresi İnkılap Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi 2.Blok No:4 İç Kapı No:16, Ümraniye, İstanbul'dur.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 41'dir (31 Aralık 2025:35).

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Tutar	Pay oranı (%)	Tutar
Bülent Tekmen	24,55%	54.007.800	24,55%	27.003.900
Dolunay Sabuncuoğlu	2,45%	5.390.000	2,45%	2.695.000
Hedef Holding A.Ş.	53,45%	117.590.000	53,45%	58.795.000
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	19,55%	43.012.200	19,55%	21.506.100
Ödenmiş sermaye	100,00%	220.000.000	100,00%	110.000.000

Finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Genel Kurul ve diğer düzenleyici kurumların finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Özet finansal tablolar, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli özet finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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 finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ara dönem finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks (*)	Düzeltilme katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000
31 Aralık 2025	110,39	1,24317
30 Eylül 2025	105,78	1,29732

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre yenilenmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı (Devamı)

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- 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 varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine özet ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek gördüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Netleştirme/Mahsup

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

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı (Devamı)

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını" açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişikliklerin, Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Bu değişiklik, Şirket için geçerli olmadığından Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

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

27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda; - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir. - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir. - TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir. - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır. - TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir. Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri:

Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı (TMS 21) kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir: - Kar veya zarar tablosunun yapısı, - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar, - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler. Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar: - Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya, - TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması. Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.4. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Şirket, bir sonraki döneme ilişkin olarak raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar. Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır, finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat: Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri, ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları genel olarak işlemin yapıldığı tarihte ilgili tablolara yansıtılır.

Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetlerinden alınan ücretler genel olarak işlemin gerçekleştiği tarihte ilgili tablolara yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

Ücret ve komisyon gelir/giderleri: Ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, ücret ve komisyonlara, netleştirilmek suretiyle (komisyon iadeleri ve benzeri işlemler sonrası) finansal tablolarda yer verilmektedir.

Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri: Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri. Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir;

Mobilya ve demirbaşlar	3-50 yıl
Özel maliyet bedelleri	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren on beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir;

Haklar	15 Yıl
--------	--------

Kiralama İşlemleri

Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir.

Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşüğe, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Kira yükümlülüğü TFRS 16 uyarınca kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülmektedir. Kira ödemeleri, alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün defter değeri; kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde arttırılarak, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltılarak, tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçülmektedir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmüş tutarı, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk kiralama süresinde veya satın alma seçeneğinin kullanılmasıyla ilgili bir değişiklik olması durumunda faiz oranındaki değişiklikleri yansıtan revize edilmiş bir iskonto oranı kullanılmaktadır. Ancak, gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeksteki değişiklikten kaynaklanan kiralama yükümlülüklerinde veya kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması durumunda değiştirilmemiş iskonto oranı kullanılır.

Ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmeyen bir değişikliğe ilişkin olarak, değişikliğin uygulanma tarihinde revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranıyla indirgeyerek kira yükümlülüğü yeniden ölçülmektedir. Revize edilmiş iskonto oranı değişikliğin uygulanma tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlenmektedir. Kiralamanın kapsamını daraltan değişiklikler için, kullanım hakkı varlığının defter değeri kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasını yansıtacak şekilde azaltılmaktadır. Kiralamanın kısmen veya tamamen sonlandırılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer tüm değişiklikler için kullanım hakkı varlığı üzerinde düzeltme yapılmaktadır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço döneminde, duran varlıklarının değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir.

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve sonraki ölçümü

Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar. GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedikleri sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedikleri sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarını, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, GUD'indeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve sonraki (Devamı)

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde GUD değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

ii. Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;

İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;

İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya GUD esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

iii. Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi:

Bu değerlendirme amacıyla anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD'udur. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerdiğinin değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakileri dikkate alır:

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay).

Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar.

Erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri.

Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rücu edilememe özelliği).

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD'unun önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

iv. Finansal varlıklar – Sonraki ölçümden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

1	GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
2	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
3	GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kâr veya zararda yeniden sınıflandırılır.
4	GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

v. Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD'ü kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, GUD'ları ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları, ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD'u üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dahil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

vi. Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

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

vii. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal araçlar ve sözleşme varlıkları

Şirket aşağıda belirtilenler için beklenen kredi zararları ("BKZ") için zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir:

- İtfâ edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar;
- GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları ve
- Sözleşme varlıkları

Şirket aşağıdaki belirtilen, 12 aylık BKZ olarak ölçülen kalemler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal tablo dışı bırakma (Devamı)

vii. Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve

Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Şirket, ticari alacaklar ve sözleşme varlıklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Şirket, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesi üzerinden 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Şirket, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

Şirket tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya

Finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması.

Ömür boyu BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

12 aylık BKZ'ler raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

viii. BKZ'lerin ölçümü

BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur.

BKZ'ler finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal tablo dışı bırakma (Devamı)

ix. Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Şirket itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçlarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığının kanıtı aşağıdaki gözlemlenebilir verileri içerir:

- Borçlunun ya da ihraççının önemli finansal zorluğa düşmesi;
- Borçlunun temerrüdü veya finansal aracın vadesinin 90 gün geçmiş olması gibi sözleşme ihlali;
- Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir alacağının yeniden yapılandırılmasını
- Borçlunun iflas etme veya finansal yeniden yapılanmaya ihtimalinin olması veya finansal zorluklar nedeniyle menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması

x. Değer düşüklüğünün sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Sözleşme varlıklarını da içeren ticari ve diğer alacaklar ile ilgili değer düşüklükleri kar veya zarar tablosunda ayrı olarak sunulur.

Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TFRS 9 kapsamındaki sunuma benzer şekilde "finansman maliyetleri" altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. 30 Eylül 2026 itibarıyla Amerikan doları kuru 48,9303 Euro kuru 55,5567'dir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken; indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

Emeklilik Planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Kâr payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kâr payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir.

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in, 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

İşletmenin sürekliliği:

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu pay piyasalarında işlem aracılığı ve sınırlı saklama hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge sadece Türkiye olduğundan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli dönemlere ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka	25.406.569	2.721.630
-Vadeli mevduat	4.043.166	-
-Vadesiz mevduat	21.363.403	2.721.630
Toplam	25.406.569	2.721.630

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in vadeli mevduatlarının yıllık efektif faiz oranı %37'dir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduatı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır):

30 Eylül 2026			
Para cinsi	Anapara	Faiz tahakkuku	Toplam
Türk lirası	4.039.111	4.055	4.043.166
Toplam	4.039.111	4.055	4.043.166

Nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerlerin detayları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Nakit ve nakit benzerleri	25.406.569	8.994.307
Eksi: Faiz tahakkukları	(4.055)	-
Toplam	25.402.514	8.994.307

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonları	-	7.144.743
Hisse senetleri	236.195	121.771
Toplam	236.195	7.266.514

6. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kredili müşterilerden alacaklar	161.142.751	342.977.845
Müşterilerden alacaklar	185.823.014	316.625.983
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not:14)	134.126.527	-
Toplam	481.092.292	659.603.828

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	176.275.814	145.684.293
Müşterilere borçlar	178.686.074	57.988.833
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not:14)	1.120.949	383.249
Diğer ticari borçlar	199.686	40.483
Toplam	356.282.523	204.096.858

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	244.769.398	316.686.885
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:14)	-	194.752
Diğer	9.339.532	538.227
Toplam	254.108.930	317.419.864

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların detayı aşağıdaki şekildedir;

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar (*)	244.769.398	306.879.611
Personelden alacaklar	50.000	-
Diğer çeşitli alacaklar	9.289.532	10.345.501
Toplam	254.108.930	317.225.112

(*) Takasbank A.Ş., Borsa İstanbul A.Ş. verilen Pay Piyasası ve Türev Piyasası Üyelik Teminatları, BİAŞ Pay ve Türev Piyasaları Teminatı, BİAŞ Veri Dağıtım Teminatı, Pay Piyasası ve Türev Piyasası Garanti Fonu, TPP Garanti Fonu, BAP Garanti Fonu Teminatları, Pay Piyasası MKT İşlem Teminatı ve Pay Piyasası Garanti Fonu İşlem Teminatı, VİOP Garanti fonu teminatı, BPP Nakit Teminatları ve Ödünç Para Piyasası teminatlarından oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (**)	158.777.409	208.441.815
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not:14)	-	24.863.470
Toplam	158.777.409	233.305.285

(**) Vadeli işlem sözleşmelerine istinaden müşterilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	4.629.815	8.926.028
Verilen avanslar	487.178	862.593
Toplam	5.116.993	9.788.621

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait giderler	1.560.069	332.953
Toplam	1.560.069	332.953

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesi uyarınca; bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair 20 Ocak 2022 tarihli 7352 sayılı kanun 29 Ocak 2022 tarihinde 31734 sayılı Resmi Gazete ile yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021,2022,2023 ve 2024 hesap dönemleri ile 2025 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır.

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

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

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 ara hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(6.805.879)	6.196.775
Toplam vergi geliri/(gideri)	(6.805.879)	6.196.775

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler (-)	(937.294)	(406.873)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(937.294)	(406.873)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki özet finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan ertelenmiş vergi detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)				
Devreden mali zarar	-	30.517.643	-	9.155.293
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	(14.171.251)	(10.986.074)	(4.251.375)	(3.295.822)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin düzeltmeler	3.914.643	3.081.535	1.174.392	924.460
Diğer	899.556	(1.070.926)	269.868	(321.277)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(9.357.052)	21.542.178	(2.807.115)	6.462.654

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

9. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı - 1 Ocak	6.462.654	(1.181.054)
Kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen	(6.805.879)	6.196.775
Diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen	(52.073)	18.467
Parasal kazanç/kayıp	(2.411.817)	(163.934)
Dönem sonu – 30 Eylül	(2.807.115)	4.870.254

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	8.553.659	6.628.306
Toplam	8.553.659	6.628.306

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	Girişler	30 Eylül 2026
Maliyet			
Demirbaşlar	33.470.263	4.655.627	38.125.890
Özel maliyetler	872.231	1.158.948	2.031.179
Toplam	34.342.494	5.814.575	40.157.069
Birikmiş amortisman			
Demirbaşlar (-)	(11.030.826)	(6.165.339)	(17.196.165)
Özel maliyetler (-)	(33.743)	(190.650)	(224.393)
Toplam	(11.064.569)	(6.355.989)	(17.420.558)
Net defter değeri	23.277.925	(541.414)	22.736.511

	1 Ocak 2025	Girişler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Demirbaşlar	17.793.072	15.677.191	33.470.263
Özel maliyetler	-	872.231	872.231
Toplam	17.793.072	16.549.422	34.342.494
Birikmiş amortisman			
Demirbaşlar (-)	(4.282.743)	(6.748.083)	(11.030.826)
Özel maliyetler (-)	-	(33.743)	(33.743)
Toplam	(4.282.743)	(6.781.826)	(11.064.569)
Net defter değeri	13.510.329	9.767.596	23.277.925

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek ve sigorta teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	Girişler	30 Eylül 2026
Maliyet			
Haklar	11.758.048	2.772.288	14.530.336
Toplam	11.758.048	2.772.288	14.530.336
Birikmiş amortisman			
Haklar	(481.701)	(651.518)	(1.133.219)
Toplam	(481.701)	(651.518)	(1.133.219)
Net defter değeri	11.276.347	2.120.770	13.397.117

	1 Ocak 2025	Girişler	31 Aralık 2025
Maliyet			
Haklar	-	11.758.048	11.758.048
Toplam	-	11.758.048	11.758.048
Birikmiş amortisman			
Haklar	-	(481.701)	(481.701)
Toplam	-	(481.701)	(481.701)
Net defter değeri	-	11.276.347	11.276.347

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının üzerinde herhangi bir ipotek ve sigorta teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

13. BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alım-satım aracılık sözleşmesinden kaynaklanan finansal borçlar	-	404.031.381
Kredi kartı borçları	161.024	243.062
Toplam	161.024	404.274.443

Kısa vadeli banka kredilerinin vadeleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde	-	404.031.381
Toplam	-	404.031.381

Finansal borçlanmalara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	404.031.381	62.158.674
Alınan yeni finansal borçlar	13.588.336.116	50.776.925.405
Anapara ödemeleri	(13.913.336.116)	(50.435.052.698)
Parasal kazanç/kayıp	(79.031.381)	--
Dönem sonu	-	404.031.381

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

14. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki şekildedir:

İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	192.622	380.932
Bülent Tekmen	6.222	1.579
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	371.973	-
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	544.457	-
Mihriban Ersin Tekmen	5.081	-
Dolunay Sabuncuoğlu	594	738
Toplam	1.120.949	383.249

İlişkili taraflara diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hedef Holding A.Ş. (*)	-	24.863.470
Toplam	-	24.863.470

(*) 31 Aralık 2025 tarihinde Hedef Holding A.Ş. tarafından sermaye arttırım amacıyla verilmiştir.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	194.752
Toplam	-	194.752

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	134.126.527	-
Toplam	134.126.527	-

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	404.031.381
Toplam	-	404.031.381

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

14. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ (Devamı)

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden kira, komisyon, yansıtma vb. gelirlerinin ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Eylül 2026	Kira gideri	Hizmet Gideri	Komisyon Gideri	Faiz Gideri	Komisyon Geliri	Faiz Geliri
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.543.461	-	1.480.157	111.609.797	-	-
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	-	1.765.818	-	-	-	-
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	-	4.985.756	-	-	-	-
Hedef Holding A.Ş.	-	34.821	-	-	-	-
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	249.408	-	-	-
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	-	-	1.401.543	-
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	-	72.308	2.254.069	51
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	8.014.786
Re-Pie Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	3.316.654
Toplam	3.543.461	6.786.395	1.729.565	111.682.105	3.655.612	11.331.491

1 Ocak - 30 Eylül 2025	Kira gideri	Hizmet Gideri	Komisyon Gideri	Faiz Gideri	Yansıtma Gideri	Yansıtma Geliri
Colendi Yapay Zeka ve Büyük Veri Tek. Hiz. A.Ş.	2.141.641	-	-	-	9.757.037	-
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.783.503	-	648.138	54.358.606	973.789	-
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	-	1.942.437	-	-	-	-
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	-	3.759.375	-	-	-	-
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	148.766	-	-	-
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	-	-	-	5.953.010
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	-	-	-	2.476.563
Bülent Tekmen	-	-	-	-	-	1.379
Toplam	3.925.144	5.701.812	796.904	54.358.606	10.730.826	8.430.952

1 Ocak - 30 Eylül 2026 döneminde yönetim kurulu üyelerine ödenen toplam ücret 12.525.373 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2025: 11.584.928 TL).

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	2.857.302	2.064.699
Birikmiş izin tahakkukları	2.162.693	1.912.261
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.726.137	1.107.917
Toplam	6.746.132	5.084.877

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ("SGK")	2.591.988	2.056.915
Personele borçlar	265.314	7.784
Toplam	2.857.302	2.064.699

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Birikmiş izin tahakkukları	2.162.693	1.912.261
Toplam	2.162.693	1.912.261

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla izin karşılığı hareketi aşağıdaki şekildedir:

Birikmiş izin tahakkukları hareket tablosu	2026	2025
Dönem başı - 1 Ocak	1.912.261	1.047.963
Dönem içindeki artış	2.768.063	618.891
Ödemeler (-)	(330.834)	-
İptal edilen karşılıklar	(1.464.096)	-
Parasal kazanç / kayıp	(722.701)	(247.822)
Dönem sonu – 30 Eylül	2.162.693	1.419.032

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.726.137	1.107.917
Toplam	1.726.137	1.107.917

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki şekildedir:

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir	2026	2025
Dönem başı - 1 Ocak	1.107.917	1.160.382
Hizmet maliyeti	1.279.160	749.436
Faiz gideri	23.980	12.044
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(173.576)	61.558
Ödemeler	(203.880)	-
Parasal kayıp / kazanç	(307.464)	(273.588)
Dönem sonu – 30 Eylül	1.726.137	1.709.832

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması için 73.729,87 TL tutarını kullanmıştır (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL). Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında %4,45 iskonto oranı kullanılmıştır.

16. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 220.000.000 adet hisseden meydana gelmektedir.

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında herhangi bir imtiyaz, hak, sınırlama bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Tutar	Pay oranı (%)	Tutar
Bülent Tekmen	24,55%	54.007.800	24,55%	27.003.900
Dolunay Sabuncuoğlu	2,45%	5.390.000	2,45%	2.695.000
Hedef Holding A.Ş.	53,45%	117.590.000	53,45%	58.795.000
Re-Pie Yatırım Holding A.Ş.	19,55%	43.012.200	19,55%	21.506.100
Ödenmiş sermaye	100,00%	220.000.000	100,00%	110.000.000
Sermaye düzeltme farkları (*)	-	144.740.559	-	138.613.822
Toplam sermaye	100,00%	364.740.559	100,00%	248.613.822

Şirket, 2 Haziran 2026 tarihli genel kurul kararı ile mevcut sermayesini 110.000.000 TL arttırarak 220.000.000 TL ye çıkarmıştır. 19 Haziran 2026 tarihli ve 11605 sayılı ticaret sicil gazetesi ile tescil ilan olunmuştur.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 144.740.559 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkları Şirket'in ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararına mahsup edilmemiş veya sermayeye eklenmemiş sermaye düzeltme farklarından oluşmaktadır.

Özkaynaklar hesaplarında yer alan aşağıdaki kalemlerin nominal değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK uyarınca 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 (TFRS)	Nominal Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	220.000.000	144.740.559	364.740.559
Paylara ilişkin primler	36.981.460	52.444.479	89.425.939

30 Eylül 2026 (VUK)	Nominal Değer	Enflasyon düzeltmesi etkisi	Endekslenmiş değer
Sermaye	220.000.000	43.119.478	263.119.478
Paylara ilişkin primler	36.981.460	11.092.818	48.074.278

Paylara ilişkin primler, İskontolar

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler ve iskontolar detayı aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi ihraç primleri	89.425.939	89.425.939
Toplam	89.425.939	89.425.939

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 1.564.135 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.564.135 TL'dir).

Aktüeryal farklar

TMS 19 standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla (99.312) TL aktüeryal (kayıp)/kazanç ekteki finansal tablolarda özkaynaklar kalemi altındaki "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar – diğer kazanç/(kayıplar)" içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2025: (220.815) TL).

Geçmiş yıl karları / (zararları)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıl zararları	(154.215.641)	(90.164.592)
Toplam	(154.215.641)	(90.164.592)

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hisse senedi satış gelirleri	528.740.482	394.635.696	307.986.938	7.318.201
Fon satış gelirleri	661.645.528	1.816.544.086	288.761.654	579.403.728
Finansman bonusu satış gelirleri	46.339.741	1.577.704	-	-
Kredi faiz gelirleri	13.116.466	41.580.075	-	9.017.776
Yurt içi aracılık komisyon geliri	58.042.164	45.675.612	20.202.251	20.741.468
Yurt dışı aracılık komisyon geliri	2.574	245.833	-	66.793
Diğer gelirler	51.238.629	90.764.922	2.062.247	39.683.532
Eksi: iadeler	(28.257)	(173.044)	-	(154.983)
Hasılat net	1.359.097.327	2.390.850.884	619.013.090	656.076.515
Satışların maliyeti	(1.197.880.430)	(2.200.872.751)	(566.345.332)	(585.838.749)
Brüt kar	161.216.897	189.978.133	52.667.758	70.237.766

Satışların maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hisse senedi satış maliyeti	(501.617.219)	(366.888.891)	(282.864.372)	2.167.886
Fon satış maliyeti	(650.685.359)	(1.832.389.744)	(283.480.960)	(588.006.635)
Finansman bonusu satış maliyeti	(45.577.852)	(1.594.116)	-	-
Toplam	(1.197.880.430)	(2.200.872.751)	(566.345.332)	(585.838.749)

18. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sosyal medya ve pazarlama giderleri	(894.760)	(4.098.995)	(496.600)	(1.416.738)
Yurtdışı aracı işlem giderleri	(3.671.651)	(8.497.651)	-	(2.807.613)
Takasbank. BİST, VİOP ve MKK işlem giderleri	(45.641.790)	(87.166.103)	(2.018.977)	(37.530.486)
Kolokasyon gideri	(23.148.092)	(21.528.831)	(4.953.688)	(7.508.078)
Teknoloji giderleri	(5.878.828)	-	(2.003.212)	-
Reklam gideri	(850.384)	(4.552.616)	(184.738)	(1.416.599)
Marka ve patent gideri	(117.750)	-	-	-
Diğer	(906.832)	(4.760.337)	(307.934)	(1.677.984)
Toplam	(81.110.087)	(130.604.533)	(9.965.149)	(52.357.498)

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

18. PAZARLAMA VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Genel Yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Danışmanlık gideri	(3.629.281)	(7.410.006)	(885.073)	(4.993.603)
Personel giderleri	(111.970.401)	(68.503.323)	(38.008.885)	(25.342.549)
Yazılım, lisans ve bakım giderleri	(11.744.121)	(7.683.010)	(4.716.703)	(1.555.018)
Kira ve aidat giderleri	(6.776.817)	(5.778.920)	(2.158.092)	(2.327.948)
Personel yansıtma gideri	-	(701.848)	-	-
Canlı veri gideri	(7.902.623)	(5.762.183)	(3.170.853)	(1.766.004)
Teknoloji giderleri	(6.846.776)	(1.893.084)	(4.689.743)	(592.639)
Araç giderleri	(2.065.969)	(2.450.556)	(811.783)	(782.722)
Çağrı merkezi gideri	(812.431)	(2.830.685)	-	(665.755)
Amortisman giderleri	(7.007.507)	(5.188.013)	(2.487.441)	(1.991.860)
Kıdem tazminatı gideri	(1.279.160)	(749.436)	(235.738)	(9.843)
Vergi resim ve harç giderleri	(3.057.877)	(1.170.164)	(1.963.857)	(514.337)
Ofis giderleri	(563.941)	(1.331.798)	(230.757)	(524.694)
Temsil ağırlama giderleri	(947.083)	(881.085)	(252.806)	(324.502)
Aidat giderleri	(331.441)	(464.556)	(46.289)	(59.034)
Sigorta giderleri	(2.065.368)	(1.910.673)	(654.099)	(756.787)
Müşavirlik giderleri	(1.100.491)	(804.353)	(299.382)	(165.653)
İzin karşılığı giderleri	(2.768.063)	(618.891)	-	(599.928)
Eğitim giderleri	(71.842)	(183.147)	(27.838)	-
Noter giderleri	(38.039)	(89.264)	(26.842)	(28.269)
Yemek gideri	(5.973.611)	(6.522.417)	(2.024.354)	(1.936.276)
Diğer	(5.694.335)	(4.539.192)	(1.824.439)	(1.712.669)
Toplam	(182.647.177)	(127.466.604)	(64.514.974)	(46.650.090)

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hisse senedi satış maliyeti	(501.617.219)	(366.888.891)	(282.864.372)	2.167.886
Fon satış maliyeti	(650.685.359)	(1.832.389.744)	(283.480.960)	(588.006.635)
Finansman bonusu satış maliyeti	(45.577.852)	(1.594.116)	-	-
Danışmanlık gideri	(3.629.281)	(7.410.006)	(885.073)	(4.993.603)
Personel giderleri	(111.970.401)	(68.503.323)	(38.008.885)	(25.342.549)
Sosyal medya ve pazarlama giderleri	(894.760)	(4.098.995)	(496.600)	(1.416.738)
Yurtdışı aracı işlem giderleri	(3.671.651)	(8.497.651)	-	(2.807.613)
Takasbank. BİST, VİOP ve MKK işlem giderleri	(45.641.790)	(87.166.103)	(2.018.977)	(37.530.486)
Yazılım, lisans ve bakım giderleri	(11.744.121)	(7.683.010)	(4.716.703)	(1.555.018)
Kira ve aidat giderleri	(6.776.817)	(5.778.920)	(2.158.092)	(2.327.948)
Personel yansıtma gideri	-	(701.848)	-	-
Canlı veri gideri	(7.902.623)	(5.762.183)	(3.170.853)	(1.766.004)
Teknoloji giderleri	(12.725.604)	(1.893.084)	(6.692.955)	(592.639)
Araç giderleri	(2.065.969)	(2.450.556)	(811.783)	(782.722)
Çağrı merkezi gideri	(812.431)	(2.830.685)	-	(665.755)
Amortisman giderleri	(7.007.507)	(5.188.013)	(2.487.441)	(1.991.860)
Kıdem tazminatı gideri	(1.279.160)	(749.436)	(235.738)	(9.843)
Vergi resim ve harç giderleri	(3.057.877)	(1.170.164)	(1.963.857)	(514.337)
Ofis giderleri	(563.941)	(1.331.798)	(230.757)	(524.694)
Kolokasyon gideri	(23.148.092)	(21.528.831)	(4.953.688)	(7.508.078)
Aidat giderleri	(331.441)	(464.556)	(46.289)	(59.034)
Sigorta giderleri	(2.065.368)	(1.910.673)	(654.099)	(756.787)
Müşavirlik giderleri	(1.100.491)	(804.353)	(299.382)	(165.653)
İzin karşılığı giderleri	(2.768.063)	(618.891)	-	(599.928)
Eğitim giderleri	(71.842)	(183.147)	(27.838)	-
Temsil ağırlama giderleri	(947.083)	(881.085)	(252.806)	(324.502)
Noter giderleri	(38.039)	(89.264)	(26.842)	(28.269)
Reklam gideri	(850.384)	(4.552.616)	(184.738)	(1.416.599)
Yemek gideri	(5.973.611)	(6.522.417)	(2.024.354)	(1.936.276)
Marka ve patent gideri	(117.750)	-	-	-
Diğer	(6.601.167)	(9.299.529)	(2.132.373)	(3.390.653)
Toplam	(1.461.637.694)	(2.458.943.888)	(640.825.455)	(684.846.337)

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

20. 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
Faiz gelirleri	230.631.433	131.797.682	81.227.853	37.073.735
Kur farkı gelirleri	50.101	294.778	256	71.076
Konusu kalmayan izin karşılıkları	1.464.096	-	1.464.096	-
Diğer	5.023.671	368.802	295.545	94.006
Toplam	237.169.301	132.461.262	82.987.750	37.238.817

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
Kur farkı giderleri	(113.671)	(538.523)	(22.032)	(41.819)
Aktiften silinen alacaklar	(1.633.357)	(585)	(1.293.309)	(585)
Özel iletişim vergisi giderleri	(186.547)	(79.869)	(63.415)	(37.885)
Diğer	(763.133)	(411.282)	(163.223)	(276.766)
Toplam	(2.696.708)	(1.030.259)	(1.541.979)	(357.055)

21. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kredi faiz giderleri	(116.041.331)	(74.389.684)	(27.789.780)	(15.650.116)
BSMV	(3.559.135)	(1.558.036)	(1.976.913)	(366.337)
Diğer	(25.904)	(219.972)	(8.228)	(36.316)
Toplam	(119.626.370)	(76.167.692)	(29.774.921)	(16.052.769)

22. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in koşullu varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

30 Eylül 2026	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	134.126.527	346.965.765	--	254.108.930	25.406.569
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	134.126.527	346.965.765	--	254.108.930	25.406.569
B) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	659.603.828	194.752	317.225.112	2.721.630
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	659.603.828	194.752	317.225.112	2.721.630
B) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
C) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca	
		nakit akışı	3 aydan kısa
Banka kredileri	161.024	161.024	161.024
Ticari borçlar	356.282.523	356.282.523	356.282.523
Diğer borçlar	158.777.409	158.777.409	158.777.409
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler	2.857.302	2.857.302	2.857.302
Diğer yükümlülükler	8.553.659	8.553.659	8.553.659
Toplam borçlar	526.631.917	526.631.917	526.631.917

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2025	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa
Banka kredileri	404.274.443	404.274.443	404.274.443
Ticari borçlar	204.096.858	204.096.858	204.096.858
Diğer borçlar	233.305.285	233.305.285	233.305.285
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler	2.064.699	2.064.699	2.064.699
Diğer yükümlülükler	6.628.306	6.628.306	6.628.306
Toplam borçlar	850.369.591	850.369.591	850.369.591

a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 (ABD Doları)	30 Eylül 2026 (TL karşılığı)	31 Aralık 2025 (ABD Doları)	31 Aralık 2025 (TL karşılığı)
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	26.362	1.404.184
Ticari borçlar	-	-	(11.158)	(594.351)
Net döviz pozisyonu	-	-	15.204	809.833

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yabancı para pozisyonu bulunmadığından kur değişimlerinin dönem kârına etkisi bulunmamaktadır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kaybetmesi, %10 oranında değer kazanması ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem kârına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden TL olarak ifade edilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

a) Döviz pozisyonu riski (Devamı)

TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kaybetmesi

31 Aralık 2025	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	80.983	80.983
Toplam	80.983	80.983

TL'nin, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kazanması

31 Aralık 2025	Özkaynaklar	Kar veya zarar
ABD Doları	(80.983)	(80.983)
Toplam	(80.983)	(80.983)

b) Faiz pozisyonu riski

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

Sabit faizli finansal araçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal varlıklar		
Ticari alacaklar	481.092.292	659.603.828
Vadeli mevduatlar	4.043.166	-
Finansal yükümlülükler		
Borçlanmalar	161.024	404.274.443
Ticari borçlar	356.282.523	204.096.858

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dâhil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli değişken faizli banka kredilerinin faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için bu kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in özet finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri
Finansal yatırımlar	236.195	236.195	7.266.514	7.266.514

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin vadelerinin kısa süreli olmalarından dolayı kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmıştır.

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

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	236.195	-	-
Toplam	236.195	-	-
31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	121.771	-	-
Yatırım fonları	7.144.743	-	-
Toplam	7.266.514	-	-

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. 11 Temmuz 2013'te yayımlanan "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği (Seri: V, No: 34)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği belirtilmiştir.

Şirket 26 Mayıs 2022 tarihli K-023 numaralı SPK kısmi yetkili aracı kurum yetkilendirmesine sahiptir. Bu kapsamda, yıllık yeniden değerlendirme uygulamasıyla birlikte 30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam özsermaye tutarı 190.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2025: 150.000.000 TL).

KUZEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	(151.000)	1.530.617
Maddi Duran Varlıklar	3.063.457	2.593.369
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	171.540	(30.666)
Ödenmiş Sermaye	(32.875.820)	(22.888.086)
Paylara İlişkin Primler	(8.992.910)	(12.200.266)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	35.544	(1.624)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(161.898)	(219.638)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	677.948	(3.980.590)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(99.396.806)	(223.612.396)
Satışların maliyeti (-)	87.468.093	208.865.217
Pazarlama giderleri	7.271.192	9.937.343
Genel Yönetim Giderleri	15.621.644	11.625.307
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(15.104.228)	(11.296.112)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	148.130	78.398
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	(32.419)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	2.620	3.625
Finansman Giderleri	7.425.619	5.268.322
Dönem Vergi Gideri	(711.539)	(389.596)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	(35.508.414)	(34.749.195)

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.