GLOBAL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

5 Kasım 2026

Bu rapor 55 sayfa Konsolide Finansal Tablolar ve Konsolide Finansal Tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 6
2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar 8
   2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar 8
   2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti 16
3. Bölümlere Göre Raporlama 26
4. Nakit ve Nakit Benzerleri 27
5. Finansal Yatırımlar 28
6. Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar 28
7. Ticari Alacaklar ve Borçlar 29
8. Diğer Alacaklar ve Borçlar 30
9. Peşin Ödenmiş Giderler 30
10. Maddi Duran Varlıklar 31
11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar 33
12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 33
13. Taahhütler 34
14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar ve Karşılıklar 35
15. Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen Yatırımlara İlişkin Yükümlülükler 37
16. Özkaynaklar 38
17. Hasılat ve Satışların Maliyeti 39
18. Faaliyet Giderleri 40
19. Niteliklerine Göre Giderler 40
20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler 40
21. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler 41
22. Finansman Gelirleri ve Giderleri 41
23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 42
24. Hisse Başına Kazanç 44
25. İlişkili Taraf Açıklamaları 44
26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 45
27. Konsolide Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar 54
28. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar 54
29. Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar 55

GLOBAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		**3.941.752.025**	**3.473.086.135**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	732.715.059	474.688.776
Finansal Yatırımlar	5	162.362.853	354.492.743
Ticari Alacaklar		2.731.523.007	2.427.111.492
- *İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar*	*7, 25*	*33.359.347*	*5.485.542*
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar*	*7*	*2.698.163.660*	*2.421.625.950*
Diğer Alacaklar		283.714.930	184.939.173
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar*	*8*	*283.714.930*	*184.939.173*
Peşin Ödenmiş Giderler	9	29.278.795	20.494.055
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	2.157.381	11.359.896
DURAN VARLIKLAR		**187.948.046**	**239.829.180**
Finansal Yatırımlar	5	5.902.363	5.902.363
Diğer Alacaklar		1.684.208	1.868.092
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar*	*8*	*1.684.208*	*1.868.092*
Maddi Duran Varlıklar	10	28.007.655	35.441.907
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	8.025.344	18.999.572
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	17.861.557	22.120.467
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	126.466.919	155.496.779
TOPLAM VARLIKLAR		**4.129.700.071**	**3.712.915.315**

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.460.914.920**	**2.983.176.858**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	830.001.401	794.387.015
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	4.432.549	14.202.839
Ticari Borçlar		2.561.129.345	2.090.275.115
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*2.561.129.345*	*2.090.275.115*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	14.226.041	34.184.713
Diğer Borçlar		41.185.527	40.057.573
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*8, 25*	*5.372.421*	*5.355.116*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*35.813.106*	*34.702.457*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	2.253.795	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		7.686.262	10.069.603
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	*7.440.441*	*9.764.005*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*12*	*245.821*	*305.598*
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**24.145.135**	**22.179.335**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	3.869.274	4.091.127
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler	15	794.133	887.278
Uzun Vadeli Karşılıklar		19.481.728	17.200.930
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	*19.481.728*	*17.200.930*
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		**644.640.016**	**707.559.122**
Ödenmiş Sermaye	16	118.000.000	118.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	1.093.017.777	1.093.017.777
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	16	144.771.723	144.771.723
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler		(25.545.907)	(24.868.598)
- Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazanç ve Kayıpları	*16*	*(25.545.907)*	*(24.868.598)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		119.776.580	117.771.320
- Yasal Yedekler	*16*	*119.776.580*	*117.771.320*
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		(743.138.360)	(652.434.945)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(62.241.797)	(88.698.155)
TOPLAM KAYNAKLAR		**4.129.700.071**	**3.712.915.315**

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	17	26.611.100.452	26.366.976.187	7.447.542.895	9.727.738.109
Satışların Maliyeti	17	(25.927.537.558)	(25.667.540.654)	(7.242.540.486)	(9.519.918.377)
BRÜT KAR		**683.562.894**	**699.435.533**	**205.002.409**	**207.819.732**
Genel Yönetim Giderleri	18	(535.668.194)	(544.671.386)	(165.041.518)	(175.276.832)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	18	(65.879.746)	(58.433.111)	(20.821.565)	(19.496.548)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	134.098.244	111.509.931	40.857.814	34.100.343
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(4.400.814)	(16.669.297)	(2.047.094)	(418.655)
ESAS FAALİYET KARI		**211.712.384**	**191.171.670**	**57.950.046**	**46.728.040**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	18.002.879	28.192.086	641	19.060.277
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	21	(30.856.142)	(6.840.953)	(7.325.906)	(273.666)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Paylar	15	(80.412)	(141.711)	(5.761)	20.945
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**198.778.709**	**212.381.092**	**50.619.020**	**65.535.596**
Finansman Gelirleri	22	162.476.429	108.833.997	67.750.316	33.712.942
Finansman Giderleri	22	(253.010.965)	(170.532.171)	(91.242.106)	(72.029.340)
Parasal Kayıp/Kazanç	29	(140.762.834)	(161.466.809)	(36.514.801)	(47.114.708)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(32.518.661)**	**(10.783.891)**	**(9.387.571)**	**(19.895.510)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**23**	**(29.723.136)**	**(42.385.986)**	**(9.887.888)**	**(8.880.213)**
- *Dönem Vergi Gideri/Geliri*	*23*	(30.819.132)	(41.370.152)	(7.474.914)	(6.867.577)
- *Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri*	*23*	1.095.996	(1.015.834)	(2.412.974)	(2.012.636)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(62.241.797)**	**(53.169.877)**	**(19.275.459)**	**(28.775.723)**
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(62.241.797)**	**(53.169.877)**	**(19.275.459)**	**(28.775.723)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	14	(967.585)	(30.369)	(909.194)	(868.005)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	23	290.276	9.111	272.759	260.401
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(677.309)**	**(21.258)**	**(636.435)**	**(607.604)**
TOPLAM KAPSAMLI ZARAR		**(62.919.106)**	**(53.191.135)**	**(19.911.894)**	**(29.383.327)**

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya Zarar'da Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler				
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler**	**Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)**	**Dönem Net Karı/(Zararı)**	**Özkaynaklar Toplamı**
1 Ocak 2025 itibariyle bakiyeler	**118.000.000**	**1.093.017.777**	**144.771.723**	**(22.246.899)**	**115.888.601**	**(672.309.659)**	**21.757.433**	**798.878.976**
Transferler	--	--	--	--	1.882.719	19.874.714	(21.757.433)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	**--**	**--**	**--**	**(21.258)**	**--**	**--**	**(53.169.877)**	**(53.191.135)**
Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	--	*(53.169.877)*	(53.169.877)
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	--	*(21.258)*	--	--	--	(21.258)
30 Eylül 2025 itibariyle bakiyeler	**118.000.000**	**1.093.017.777**	**144.771.723**	**(22.268.157)**	**117.771.320**	**(652.434.945)**	**(53.169.877)**	**745.687.841**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**118.000.000**	**1.093.017.777**	**144.771.723**	**(24.868.598)**	**117.771.320**	**(652.434.945)**	**(88.698.155)**	**707.559.122**
Transferler	--	--	--	--	2.005.260	(90.703.415)	88.698.155	--
Toplam Kapsamlı Gelir	**--**	**--**	**--**	**(677.309)**	**--**	**--**	**(62.241.797)**	**(62.919.106)**
Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	--	*(62.241.797)*	*(62.241.797)*
Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	--	*(677.309)*	--	--	--	*(677.309)*
30 Eylül 2026 itibariyle bakiyeler	**118.000.000**	**1.093.017.777**	**144.771.723**	**(25.545.907)**	**119.776.580**	**(743.138.360)**	**(62.241.797)**	**644.640.016**

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

GLOBAL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem Karı/(Zararı)		**(62.241.797)**	**(53.169.877)**
Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**301.334.520**	**376.253.805**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10, 11	30.752.380	19.629.958
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı Düzeltmeleri	7	197	(13.892.531)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	4.619.291	7.247.095
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(160.516.346)	(106.491.612)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	22	232.128.578	151.207.243
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	21	21.255.161	(16.169.512)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar ile İlgili Düzeltmeler	15	80.412	141.711
Vergi Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	29.723.136	42.385.986
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	21	(3.781.933)	(2.461.652)
Parasal Kayıp/Kazanç		147.073.644	294.657.119
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**40.235.187**	**(932.276.235)**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(304.411.712)	(522.731.815)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(98.591.873)	4.791.649
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	470.854.230	(391.969.416)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(18.830.718)	(13.655.951)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış/Azalış		(8.784.740)	(8.710.702)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları		**279.327.910**	**(609.192.307)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(981.629)	--
Vergi Ödemeleri/İadeleri	23	(42.082.614)	(41.372.668)
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**236.263.667**	**(650.564.975)**
Yatırım Faaliyetleri			
Finansal Yatırımlardan Kaynaklanan Nakit Girişleri Çıkışları, Net	5	192.129.890	(53.092.980)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10, 11	1.117.254	982.200
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10, 11	(8.217.299)	(21.630.431)
Bloke Mevduattaki Değişim	4	8.347.472	997.305.613
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**193.377.317**	**923.564.402**
Finansman Faaliyetleri			
Kiralamalardan Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(24.425.179)	(6.636.656)
Finansal Borçlardaki Değişim		21.920.350	140.037.649
Ödenen Faiz		(228.426.685)	(147.941.635)
Alınan Faiz	22	160.516.346	106.491.612
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(70.415.168)**	**91.950.970**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**359.225.816**	**364.950.397**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(92.852.061)**	**(244.122.018)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**346.621.106**	**50.141.678**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**612.994.861**	**170.970.057**

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Global Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1 Ekim 2004 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak belirlenmiş olup, aşağıdaki faaliyetleri yapmaya yetkili kılınmıştır:

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti
- Halka Arza Aracılık Faaliyeti – Aracılık Yüklenimi
- Halka Arza Aracılık Faaliyeti – En İyi Gayret Aracılığı

Şirket'in kayıtlı adresi Ağaoğlu My Newwork, Barbaros Mah. Ihlamur Bul. No: 3/89 K:9
34746 Ataşehir/İstanbul – Türkiye'dir

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket ve bağlı ortaklığı bünyesinde 112 kişi (31 Aralık 2025: 117 kişi) çalışmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, 5 şubesi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 5 şube).

Şirket, Global Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Global Yatırım Holding") bağlı bir ortaklığıdır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TL	**(%)**	**TL**	**(%)**
GFS Holding Anonim Şirketi	88.500.000	75,00	88.500.000	75,00
Halka Arz Edilen Paylar	29.500.000	25,00	29.500.000	25,00
Toplam	**118.000.000**	**100,00**	**118.000.000**	**100,00**

Şirket'in hisselerinin %25'i Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİAŞ") 29 Eylül 2011 tarihinden itibaren işlem görmektedir. GFS Holding Anonim Şirketi'nin elinde bulunan hisselerin bir kısmı BİAŞ'da işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in bütün hisseleri adi hissedir ve imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirketin Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri

	Hisse Oranı	**Mali Tablolarda Sunumu**
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	%100	Konsolidasyona dahil edilmiştir.
Global Fintech Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	%100	Konsolidasyona dahil edilmiştir.
IEG Global Kurumsal Finansman A.Ş.	%50	Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir.

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu *(Devamı)*

Global MD Portföy Yönetimi A.Ş., (eski adı Emdaş Portföy Yönetimi A.Ş.)

Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmektir. Şirket 31 Ekim 2001 tarihinde kurulmuştur. Şirket, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı tüzel kişilerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermayesi 63.000.000 TL olup, sermayesinin tamamı Global Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir.

IEG Global Kurumsal Finansman A.Ş.

IEG Global Kurumsal Finansman, 17 Mayıs 2011 tarihinde Şirket ile kurumsal finansman alanında Avrupa'nın önde gelen şirketlerinden birisi olan IEG (Deutschland) GmbH tarafından %50 - %50 ortaklık yapısıyla kurulmuştur. IEG Global Kurumsal Finansman 50.000 TL sermayeye sahiptir.

Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Birleşme

2015 yılında Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. devralınarak Şirket bünyesinde birleşmiştir. Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin %100'üne tekabül eden payları, Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından devralınmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na ("Kurul") yapılan başvuru, Kurul tarafından 21 Mayıs 2015 tarihli yazı ile olumlu karşılanmıştır.

Söz konusu payların devralınması işlemi akabinde Şirket tarafından paylarının tamamına sahip hale geldiğimiz Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Türk Ticaret Kanunu'nun 155/1. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13. maddesi hükmü uyarınca Şirket bünyesinde birleştirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu birleşme kararı doğrultusunda Kurul'a gerekli başvuru yapılmış ve Kurul söz konusu başvuruyu olumlu karşılamış olup, bu kararı 7 Eylül 2015 tarih ve 2015/24 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'nde yayımlamıştır.

Birleşme işlemi 11 Eylül 2015 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Söz konusu tescille birlikte Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Şirket bünyesinde birleşmiş, birleşme ile tüzel kişiliği sona ermiştir. Dolayısıyla Şirket, Eczacıbaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bağlı ortaklığı Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.'nin hisselerinin de tamamını satın almıştır.

Global Fintech Teknoloji Hizmetleri A.Ş.

Global Fintech Teknoloji Hizmetleri A.Ş. 24 Nisan 2024 tarihinde kurulmuş olup, 20.000.000 TL Sermayeye sahiptir. Şirket ve konsolidasyona tabii bağlı ortaklığı raporun devamında birlikte, "Grup" olarak adlandırılmıştır.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal varlıklar hariç olmak üzere, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönem özet konsolide finansal tabloları 5 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Grup'un geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir. Konsolidasyona tabi bağlı ortaklığının geçerli para birimi TL'dir. Konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli ve raporlama para birimi olan TL olarak sunulmuştur.

2.1.3 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

Bağlı Ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup'un finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

(a) Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya

(b) %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.3 Konsolidasyona İlişkin Esaslar *(Devamı)*

Aşağıdaki tablo, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında toplanmış bütün bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla etkin kontrol oranlarını göstermektedir:

	(%)	(%)
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. ("Global MD")	100	100
Global Fintech Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	100	100

Grup, bağlı ortaklıklarının hisselerinin %100'üne sahip olduğu için ana ortaklık dışı pay bulunmamaktadır. Bu yüzden ilişikteki konsolide finansal tablolarda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi yer almamaktadır.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

Müşterek yönetime tabi ortaklık, bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur.

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, IEG Global Kurumsal Finansman adıyla teşkil edilen müşterek yönetime tabi ortaklık, özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemi, bir müşterek yönetime tabi ortaklıktaki sermaye payının defter değerinin, iştirak edilen ortaklığın özkaynağında dönem içinde ortaya çıkan değişiklik tutarından, iştirak edene düşen pay kadar artırılıp azaltılmasını ve iştirak edilen ortaklıktan alınan kar paylarının, müşterek yönetime tabi ortaklık tutarının bu şekilde değiştirilmiş değerinden düşülmesini öngören muhasebeleştirme yöntemidir.

Grup'un IEG Global Kurumsal Finansman'ın özkaynağından aldığı pay, IEG Global Kurumsal Finansman'daki sermaye payının kayıtlı değerini aşması durumunda konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlara ait tutar sıfıra indirilir. Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlara ait tutarın finansal tablolarda sıfıra indirilmesinden sonra, ilave yükümlülüğün muhasebeleştirilmesi, ancak Grup'un yeni kurulmuş olan IEG Global Kurumsal Finansman'ın faaliyetlerini yürütmesi için gerekli olan harcamalara kaynak sağlaması sebebiyle ilişikteki finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlara ilişkin yükümlülükler altında muhasebeleştirilmiştir.

Müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları, Grup'un finansal tabloları ile uyumlu olarak aynı hesap döneminde, aynı muhasebe ilkelerine göre hazırlanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklıktaki doğrudan veya dolaylı pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	(%)	(%)
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. ("IEG Global Kurumsal Finansman")	50	50

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.3 Konsolidasyona İlişkin Esaslar *(Devamı)*

Konsolidasyonda Düzeltme İşlemleri

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, finansal durum tabloları ve kapsamlı gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in aktifinde yer alan kayıtlı değerleri ile özkaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihli ara dönem özet konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 1 Ocak – 30 Eylül 2025 ara hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlenmiştir.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.5 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni bir TMS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS'nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Grup'un, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren herhangi bir muhasebe politikasında değişiklik yapılmamıştır.

2.1.6 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

2.1.7 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler - Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme 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 sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) 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.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları *(Devamı)*

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e 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 bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. 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. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.8 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları *(Devamı)*

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar - TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

2.1.9 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.1.10 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 30 Eylül 2026 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

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

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

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.10 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi *(Devamı)*

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

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

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

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%206
31 Aralık 2025	110,39	1,17758	%211
30 Eylül 2025	105,75	1,32109	%220

(*) 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 revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisindeyer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(Devamı)*

2.1.10 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi *(Devamı)*

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyleifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler,raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyatendeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti

2.2.1 Hasılat ve Finansal Gelirler ve Giderler

Sermaye Piyasaları Aracılık Hizmetleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Faiz Gelirleri

Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Hasılat" içinde, banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal gelirler" de raporlanır.

Menkul Kıymet Alım Satım Karları

Menkul kıymet alım satım karları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte kar veya zarara yansıtılır.

Ters Repo Anlaşmaları Çerçevesinde Kullandırılan Fonlar

Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan 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, finansal gelir olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Komisyon Gelirleri

Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.2 Maddi Duran Varlıklar

Ana ortaklığa ait maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Bağlı ortaklıklara ait maddi duran varlıklar orijinal para birimleri bazındaki maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülüp dönem sonu kurlarından TL'ye çevrilerek ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Sonradan Ortaya Çıkan Giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Ömür (Yıl)
Makine ve cihazlar	2-15 yıl
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	3-15 yıl
Taşıtlar	2-5 yıl
Özel maliyetler	5-10 yıl

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

2.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren tahmini faydalı ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2.2.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri oluştukları dönemlerde kar veya zarara kaydedilmektedir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.6 Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Grup'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.6 Finansal Araçlar (*Devamı)*

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme (Devamı)

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Grup tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer Düşüklüğü

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

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

− Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Topluluk, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.6 Finansal Araçlar (*Devamı)*

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

2.2.7 Yabancı Para İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama döneminde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Grup tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Amerikan Doları (USD)	48,9131	42,8623
Avro (EUR)	55,5103	50,4532
İngiliz Sterlini (GBP)	64,6329	57,8159

2.2.8 Netleştirme

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

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.9 Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.2.10 Kiralama İşlemleri

Grup – Kiracı Olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,

b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,

c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;

i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,

ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım Hakkı Varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,

c) Kiralama ile ilgili Grup tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve

d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.10 Kiralama İşlemleri *(Devamı)*

Kullanım Hakkı Varlığı (Devamı)

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,

b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira Yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,

b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,

c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

a) Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,

b) Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve,

c) Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve Erken Sonlandırma Opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı Uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.11 İlişkili Taraflar

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

Bu finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür gibi üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Not 25).

2.2.12 Vergi

Gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergileri içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yöntemine vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların geri çevrildiklerinde uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir karın olması durumunda kaydedilir. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmından fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %30 'dur. (31 Aralık 2025: %30). 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumlan ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için %30 şeklinde uygulanmasına karar verilmiştir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar *(Devamı)*

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.12 Vergi *(Devamı)*

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Söz konusu değişiklik kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2025 ve 2026 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısımları için sırasıyla %30 oranları ile hesaplanmıştır.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve ertelenmiş vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Transfer Fiyatlaması Düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. Maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

2.2.13 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Grup aktüeryal metot kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve raporlama dönemi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirilerini kullanılarak iskonto etmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, devlet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 73.729,87 TL ve 64.948,77 TL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

2. Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti *(Devamı)*

2.2.14 Hisse Başına Kazanç

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Dönem boyunca ağırlıklı ortalama hisse sayısı dönem başı mevcut hisse sayısıyla dönem içinde ihraç edilen hisse sayısının zamana bağlı ağırlıklı ortalama bir faktörle çarpılmasıyla bulunur (Not 24). Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

2.2.15 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

2.2.16 Nakit Akış Tablosu

Grup, 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 akışları tablosunu düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.2.17 Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Ticari Alacaklar ve Borçlar
Not 12 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler
Not 14 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar ve Karşılıklar
Not 26 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

3. Bölümlere Göre Raporlama

Grup 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir:

	Global Menkul	Global Portföy	Global Fintech	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	26.565.505.168	50.512.931	--	26.616.018.099	(4.917.647)	26.611.100.452
Satışların Maliyeti	(25.927.537.558)	--	--	(25.927.537.558)	--	(25.927.537.558)
Brüt Kâr/Zarar	**637.967.610**	**50.512.931**	**--**	**688.480.541**	**(4.917.647)**	**683.562.894**
Pazarlama ve Satış Giderleri	(65.879.746)	--	--	(65.879.746)	--	(65.879.746)
Genel Yönetim Giderleri	(469.861.361)	(63.354.133)	(117.886)	(533.333.380)	(2.334.814)	(535.668.194)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	92.675.599	33.536.535	--	126.212.134	7.886.110	134.098.244
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(4.399.163)	(1.651)	--	(4.400.814)	--	(4.400.814)
Faaliyet Kârı/Zararı	**190.502.939**	**20.693.682**	**(117.886)**	**211.078.735**	**633.649**	**211.712.384**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18.002.879	--	--	18.002.879	--	18.002.879
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(30.856.142)	--	--	(30.856.142)	--	(30.856.142)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	(80.412)	--	--	(80.412)	--	(80.412)
Finansman Gelirleri	154.097.495	8.378.934	--	162.476.429	--	162.476.429
Finansman Giderleri	(253.010.965)	--	--	(253.010.965)	--	(253.010.965)
Parasal Kayıp/Kazanç	(140.762.834)	--	--	(140.762.834)	--	(140.762.834)
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**(62.107.040)**	**29.072.616**	**(117.886)**	**(33.152.310)**	**633.649**	**(32.518.661)**
Dönem Vergi Gideri	(20.986.967)	(8.736.169)	--	(29.723.136)	--	(29.723.136)
Net Dönem Kârı/Zararı	**(83.094.007)**	**20.336.447**	**(117.886)**	**(62.875.446)**	**633.649**	**(62.241.797)**

Grup 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir:

	Global Menkul	Global Portföy	Global Fintech	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	26.335.097.043	33.793.043	--	26.368.890.086	(1.913.899)	26.366.976.187
Satışların Maliyeti	(25.667.540.654)	--	--	(25.667.540.654)	--	(25.667.540.654)
Brüt Kâr/Zarar	**667.556.389**	**33.793.043**	**--**	**701.349.432**	**(1.913.899)**	**699.435.533**
Pazarlama ve Satış Giderleri	(58.433.111)	--	--	(58.433.111)	--	(58.433.111)
Genel Yönetim Giderleri	(502.809.949)	(39.216.727)	(212.604)	(542.239.280)	(2.432.106)	(544.671.386)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	63.218.582	43.054.949	--	106.273.531	5.236.400	111.509.931
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(16.669.297)	--	--	(16.669.297)	--	(16.669.297)
Faaliyet Kârı/Zararı	**152.862.614**	**37.631.265**	**(212.604)**	**190.281.275**	**890.395**	**191.171.670**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28.192.086	--	--	28.192.086	--	28.192.086
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(6.840.953)	--	--	(6.840.953)	--	(6.840.953)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	(141.711)	--	--	(141.711)	--	(141.711)
Finansman Gelirleri	107.091.717	220.502	1.521.778	108.833.997	--	108.833.997
Finansman Giderleri	(170.532.171)	--	--	(170.532.171)	--	(170.532.171)
Parasal Kayıp/Kazanç	(161.466.809)	--	--	(161.466.809)	--	(161.466.809)
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**(50.835.227)**	**37.851.767**	**1.309.174**	**(11.674.286)**	**890.395**	**(10.783.891)**
Dönem Vergi Gideri	(30.571.562)	(11.421.672)	(392.752)	(42.385.986)	--	(42.385.986)
Net Dönem Kârı/Zararı	**(81.406.789)**	**26.430.095**	**916.422**	**(54.060.272)**	**890.395**	**(53.169.877)**

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	**--**	**--**
- TL Kasası	--	--
- Yabancı Para Kasası	--	--
Bankalar	**732.715.059**	**474.688.776**
- Vadesiz Mevduat - TL	*91.030.771*	*9.405.961*
- Vadesiz Mevduat - YP	*11.930.318*	*8.098.253*
- Vadeli Mevduat - TL	*528.461.772*	*339.603.049*
- Müşteri Mevduatları	*101.292.198*	*117.581.513*
Toplam	**732.715.059**	**474.688.776**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat faiz oranları %37 - %46 aralığında ve vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2025: %38 - %46 vadeler 3 aydan kısadır).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakde eş değer varlıklar aşağıdaki gibidir:

Nakit akış tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Nakit ve Nakit Benzerleri	732.715.059	474.688.776
Bloke Mevduat (*)	(18.428.000)	(10.486.157)
Müşteri Mevduatları (**)	(101.292.198)	(117.581.513)
Toplam	**612.994.861**	**346.621.106**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, bankalardan alınan teminat mektupları (Dipnot 13) karşılığı bankalar mevduatı üzerinde 18.428.000 TL tutarında blokaj bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 10.486.157 TL).

(**) Müşterilerin sermaye piyasalarında işlem yapabilmek adına, Grup'un banka hesaplarında tuttuğu mevduatlardan oluşmaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değeri kar veya zarar yansıtılan kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Kayıtlı Değeri**	**Kayıtlı Değeri**
Yatırım Fonları	116.572.094	252.027.168
Kamu Kesimi Tahvil ve Bonoları	45.790.759	63.860.368
Hisse Senetleri	--	38.605.207
Toplam	**162.362.853**	**354.492.743**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Nominal Değeri**	**Maliyet Değeri**	**Değerlenmiş Kayıtlı Değeri**	**Değer Artışı**
Borsa İstanbul A.Ş.	31.942.188	5.902.363	5.902.363	--
	31.942.188	**5.902.363**	**5.902.363**	**--**

31 Aralık 2025				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	**Nominal Değeri**	**Maliyet Değeri**	**Değerlenmiş Kayıtlı Değeri**	**Değer Artışı**
Borsa İstanbul A.Ş.	31.942.188	5.902.363	5.902.363	--
	31.942.188	**5.902.363**	**5.902.363**	**--**

6. Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Borsa Para Piyasasına (BPP) Borçlar	830.000.000	794.387.015
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Yükümlülüklerin Kısa Vadeli Kısımları	4.432.549	14.202.839
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.401	--
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	**834.433.950**	**808.589.854**

Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	3.869.274	4.091.127
Toplam Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	**3.869.274**	**4.091.127**

6. Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar (Devamı)

Kiralama işlemlerinden yükümlülüklerin dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak Açılış Bakiyesi	**18.293.966**	**9.347.877**
Girişler	2.791.089	1.817.578
Ödemeler/Çıkışlar	(24.425.179)	(6.636.656)
Faiz Giderleri (Not 22)	3.701.893	3.265.608
Parasal Kayıp/Kazanç	7.940.054	3.521.304
30 Eylül Kapanış Bakiyesi	**8.301.823**	**11.315.711**

7. Ticari Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadeli İşlemler Müşteri Takas Alacakları	1.873.036.233	1.000.216.729
Borsa Para Piyasasından (BPP) Alacaklar	572.420.081	970.762.066
Kredili Müşteriler	216.864.108	420.088.705
Müşterilerden Alacaklar	26.256.282	26.932.159
Şüpheli Ticari Alacaklar	13.245.738	16.466.978
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(13.245.738)	(16.466.978)
Diğer Ticari Alacaklar	9.586.956	3.626.291
İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	**2.698.163.660**	**2.421.625.950**
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 25)	33.359.347	5.485.542
Toplam	**2.731.523.007**	**2.427.111.492**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak Açılış Bakiyesi	16.466.978	4.207.821
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar (*)	--	13.892.883
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(197)	(352)
Parasal Kayıp Kazanç	(3.221.043)	(853.095)
30 Eylül Kapanış Bakiyesi	**13.245.738**	**17.247.257**

(*) 2025 yılı Mayıs ayı içerisinde bir müşteri, gerçekleştirdiği kredili işlemler neticesinde takas yükümlülüğünü yerine getirememiş ve temerrüde düşmüştür. Müşteri aleyhine icra takibine geçilmiş 13.892.883 TL karşılık ayrılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadeli İşlemler Müşteri Takas Borçları	1.865.060.813	997.075.726
Borsa Para Piyasasına (BPP) Borçlar	570.655.791	965.821.138
Müşterilere Borçlar	94.632.493	110.097.831
Satıcılara Borçlar	30.780.248	17.280.420
Toplam	**2.561.129.345**	**2.090.275.115**

8. Diğer Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	282.267.446	184.287.290
Personelden Alacaklar	1.447.484	651.883
Şüpheli Diğer Alacaklar	31.670.827	39.372.291
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(31.670.827)	(39.372.291)
Toplam	**283.714.930**	**184.939.173**

(*) Verilen depozito ve teminatlar, Borsa İstanbul A.Ş.' de gerçekleştirilen günlük işlem hacmine istinaden İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.' ye verilen teminatlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde şüpheli diğer alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak Açılış Bakiyesi	39.372.291	51.535.308
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(7.701.464)	(10.448.266)
30 Eylül Kapanış Bakiyesi	**31.670.827**	**41.087.042**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	1.684.208	1.868.092
Toplam	**1.684.208**	**1.868.092**

(*) Verilen depozito ve teminatlar, yurtdışı işlemleri, kira ve elektrik depozitolarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Harçlar	35.813.106	34.573.282
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	--	129.175
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	**35.813.106**	**34.702.457**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 25)	5.372.421	5.355.116
Toplam	**41.185.527**	**40.057.573**

9. Peşin Ödenmiş Giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Vadeli Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	29.278.795	20.494.055
Toplam	**29.278.795**	**20.494.055**

10. Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Maliyet Değeri					
Makine Teçhizat	489.637.205	1.573.387	--	--	491.210.592
Araçlar	32.533.956	2.966.621	(7.583.412)	--	27.917.165
Demirbaşlar	10.920.200	1.114.696	--	--	12.034.896
Özel Maliyet	31.378.099	106.611	--	--	31.484.710
Yapılmakta olan yatırımlar	2.542.324	2.214.301	--	(1.857.860)	2.898.765
Toplam	**567.011.784**	**7.975.616**	**(7.583.412)**	**(1.857.860)**	**565.546.128**
Birikmiş Amortisman					
Makine Teçhizat	(479.457.474)	(4.015.074)	--	--	(483.472.548)
Araçlar	(20.134.075)	(3.958.093)	6.466.158	--	(17.626.010)
Demirbaşlar	(8.092.452)	(895.685)	--	--	(8.988.137)
Özel Maliyet	(23.885.876)	(3.565.902)	--	--	(27.451.778)
Toplam	**(531.569.877)**	**(12.434.754)**	**6.466.158**	**--**	**(537.538.473)**
Net Defter Değeri	**35.441.907**				**28.007.655**

1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet Değeri					
Makine Teçhizat	484.463.302	4.530.181	--	--	488.993.483
Araçlar	35.401.529	79.444	(3.003.800)	--	32.477.173
Demirbaşlar	10.950.720	334.827	(522.494)	--	10.763.053
Özel Maliyet	30.991.332	825.566	(438.799)	--	31.378.099
Yapılmakta olan yatırımlar	7.051.903	2.267.952	--	(3.449.706)	5.870.149
Toplam	**568.858.786**	**8.037.970**	**(3.965.093)**	**(3.449.706)**	**569.481.957**
Birikmiş Amortisman					
Makine Teçhizat	(473.487.167)	(4.447.809)	--	--	(477.934.976)
Araçlar	(16.880.010)	(4.508.056)	2.712.722	--	(18.675.344)
Demirbaşlar	(7.105.173)	(860.330)	152.340	--	(7.813.163)
Özel Maliyet	(19.312.511)	(3.505.524)	117.831	--	(22.700.204)
Toplam	**(516.784.861)**	**(13.321.719)**	**2.982.893**	**--**	**(527.123.687)**
Net Defter Değeri	**52.073.925**				**42.358.270**

10. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Kullanım Hakkı Varlıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet Değeri				
Binalar	32.879.331	984.945	--	33.864.276
Toplam	**32.879.331**	**984.945**	**--**	**33.864.276**
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(13.879.759)	(11.959.173)	--	(25.838.932)
Toplam	**(13.879.759)**	**(11.959.173)**	**--**	**(25.838.932)**
Net Defter Değeri	**18.999.572**			**8.025.344**

1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet Değeri				
Binalar	12.933.665	5.203.256	(734.230)	17.402.691
Toplam	**12.933.665**	**5.203.256**	**(734.230)**	**17.402.691**
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(4.621.214)	(1.544.329)	631.187	(5.534.356)
Toplam	**(4.621.214)**	**(1.544.329)**	**631.187**	**(5.534.356)**
Net Defter Değeri	**8.312.451**			**11.868.335**

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Girişler	Transfer	30 Eylül 2026
Maliyet Değeri				
Haklar	105.896.238	241.683	1.857.860	107.995.781
Toplam	**105.896.238**	**241.683**	**1.857.860**	**107.995.781**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	(83.775.771)	(6.358.453)	--	(90.134.224)
Toplam	**(83.775.771)**	**(6.358.453)**	**--**	**(90.134.224)**
Net Değer	**22.120.467**			**17.861.557**

1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	Girişler	Transfer	30 Eylül 2025
Maliyet Değeri				
Haklar	89.552.280	13.592.461	3.449.706	106.594.447
Toplam	**89.552.280**	**13.592.461**	**3.449.706**	**106.594.447**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	(76.825.091)	(4.763.910)	--	(81.589.001)
Toplam	**(76.825.091)**	**(4.763.910)**	**--**	**(81.589.001)**
Net Değer	**12.727.189**			**25.005.446**

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

(a) Şirket aleyhine açılmış olan çeşitli davalar için ayrılan toplam karşılık tutarı 245.821 TL'dir. (31 Aralık 2025: 305.598 TL).

(b) 2021 yılı mayıs ayı içerisinde bir hisse senedinde gerçekleştirilen kredili işlemler neticesinde, bir grup kredili müşteri takas yükümlülüğünü yerine getirememiş ve temerrüde düşmüştür. Şirket'in bu müşteriler ile yaptığı görüşmeler sonucunda temerrüt rakamının büyük kısmı tahsil edilmiş, kalan bakiye için ilgili müşteriler aleyhine ihtiyati haciz kararı alınıp icra takip işlemleri başlatılmış ve 7.230.269 TL karşılık ayrılmıştır 2026 yılında 1.382.830 TL'lik kısım şüpheli ticari alacaklarda bulunmaktadır.

13. Taahhütler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	819.797.000	832.672.988
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	80.510	100.088
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**819.877.510**	**832.773.076**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri Teminatları:		
VİOP	1.865.060.813	997.075.726
Toplam	**1.865.060.813**	**997.075.726**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Teminat Mektupları:		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	819.001.800	831.682.180
Diğer Verilen Teminatlar	875.710	1.090.896
Toplam Verilen Teminat Mektupları	**819.877.510**	**832.773.076**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektupları VİOP, BİAŞ ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye sırasıyla VİOP' da işlem yapabilme teminatı, pay piyasası ve tahvil ve bono piyasası işlem yapabilme limiti ve Borsa Para Piyasası kredi teminatı, garanti fonu teminatı ve SPK aracı kurum blokajı olarak verilmiştir. Müşteri teminatları TRİ tablosuna dahil edilmemiştir.

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar ve Karşılıklar

a) Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar-Personel	7.962.840	16.566.921
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	6.260.701	5.911.116
Personele Borçlar	2.500	11.706.676
Toplam	**14.226.041**	**34.184.713**

b) Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıllık Ücretli İzin Karşılığı	7.440.441	9.764.005
Toplam	**7.440.441**	**9.764.005**

Personel İzin Karşılıkları

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.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde personel izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak Açılış Bakiyesi	9.764.005	13.400.235
Dönem İçi Artış/(Azalışlar)	--	3.072.666
Dönem İçi Ödemeler	(413.664)	--
Parasal Kayıp Kazanç	(1.909.900)	(2.716.763)
30 Eylül Kapanış Bakiyesi	**7.440.441**	**13.756.138**

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar ve Karşılıklar Kıdem Tazminatı Karşılığı (Devamı)

c) Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	19.481.728	17.200.930
Toplam	**19.481.728**	**17.200.930**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Eylül 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto Oranı	%3,78	%4,88
Beklenen Enflasyon Oranı	%25,00	%23,00
Tahmin Edilen Kıdem Tazminatına Hak Kazanma Oranı	%95,00	%95,00

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak Açılış Bakiyesi	17.200.930	13.170.497
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	3.800.837	3.530.185
Dönem İçinde Ödenen	(567.965)	--
Faiz Maliyeti	818.454	644.244
Aktüeryal Kazanç Kayıp	967.585	30.369
Parasal Kayıp/Kazanç	(2.738.113)	(2.047.773)
30 Eylül Kapanış Bakiyesi	**19.481.728**	**15.327.522**

Dönem içinde kar/zarara kaydedilen giderler, genel yönetim giderleri hesabında, aktüeryal farklar ise diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

15. Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen Yatırımlara İlişkin Yükümlülükler

IEG Global Kurumsal Finansman A.Ş. özkaynak yöntemiyle değerlenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, IEG Global Kurumsal Finansmanın özkaynakları 1.588.265 TL tutarında negatif bakiye vermektedir. Grup'un IEG Global Kurumsal Finansman'ın faaliyetlerini yürütmesi için gerekli olan harcamalara kaynak sağlaması sebebiyle, Grup'un %50 ortaklık payına düşen 794.133 TL (31 Aralık 2025: 887.278 TL) tutarında yükümlülük muhasebeleştirilmiştir.

Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlara ilişkin yükümlülüklerin dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Başlangıç Bakiyesi	887.278	970.026
Cari Dönem Gider/(Gelir) Payı	80.412	141.711
Parasal Kayıp/Kazanç	(173.557)	(196.663)
Kapanış bakiyesi	**794.133**	**915.074**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, IEG Global Kurumsal Finansman'ın varlıklar, yükümlülükler ve özkaynak toplamları ile 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kâr veya zarar tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Varlıklar	1.752.235	2.228.634
Toplam Yükümlülükler	(3.340.500)	(4.003.190)
Net Varlıklar	**(1.588.265)**	**(1.774.556)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Gelirler	--	199.419
Giderler	(160.823)	(482.840)
Kâr/Zarar	**(160.823)**	**(283.421)**
Gelir/(Gider) - Şirket payı (%50)	(80.412)	(141.711)

16. Özkaynaklar

a) Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 118.000.000 TL'dir (tarihi değeri ile) (31 Aralık 2025: 118.000.000 TL). Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (nominal değer) değerinde 118.000.000 adet hisse senedi bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 118.000.000 adet)

	Pay oranı (%)		Pay tutarı	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
GFS Holding A.Ş.	75	75	88.500.000	88.500.000
Halka Arz Edilen Paylar	25	25	29.500.000	29.500.000
Toplam	**100**	**100**	**118.000.000**	**118.000.000**
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları			1.093.017.777	1.093.017.777
Toplam			**1.211.017.777**	**1.211.017.777**

b) Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı

Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları TMS uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelmiş olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde, 1.093.017.777 TL (31 Aralık 2025: 1.093.017.777 TL) tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	1.093.017.777	1.093.017.777
Toplam	**1.093.017.777**	**1.093.017.777**

c) Hisse Senedi İhraç Primleri

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Hisse Senedi İhraç Primleri	144.771.723	144.771.723
Toplam	**144.771.723**	**144.771.723**

d) Aktüeryal Kazanç Kayıp

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Aktüeryal Kazanç Kayıp	(25.545.907)	(24.868.598)
Toplam	**(25.545.907)**	**(24.868.598)**

16. Özkaynaklar (devamı)

e) Kardan Ayrılan 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 kar 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.

Şirketin kayıtlarına göre:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	119.776.580	117.771.320
Toplam	**119.776.580**	**117.771.320**

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Yasal Yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	1.093.017.777	144.771.723	119.776.580
Vergi Usul Kanununa Göre	796.195.586	123.155.072	103.262.569
Fark	**296.822.191**	**21.616.651**	**16.514.011**

17. Hasılat ve Satışların Maliyeti

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hasılat ve satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satış Gelirleri				
Devlet Tahvili Satışları	13.841.587.524	12.631.059.160	4.113.350.700	5.318.594.206
Hisse Senedi Satışları	11.747.923.043	13.009.111.493	3.021.040.126	4.191.085.430
Yatırım Fonları Satışları	192.897.545	8.470.440	37.251.315	37.730
Kupon Repo Satışları	22.089.473	11.262.866	399.884	7.003.933
Diğer Menkul Kıymetler	168.162.035	--	74.240.376	--
Satış Gelirleri, net	**25.972.659.620**	**25.659.903.959**	**7.246.282.401**	**9.516.721.299**
Hizmet Gelirleri				
Komisyon Gelirler	269.519.536	242.850.452	83.471.805	84.916.710
Müşteri Kredi Faiz Gelirleri	256.494.827	310.161.772	84.328.445	103.351.240
Portföy Yönetim Gelirleri	73.054.977	53.078.819	29.255.823	17.185.527
Kurumsal Finansman Gelirleri	36.061.280	100.458.506	3.077.500	5.268.608
Diğer Hizmet Gelirleri	14.559.015	11.999.770	4.593.254	4.128.203
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(11.248.803)	(11.477.091)	(3.466.333)	(3.833.478)
Hizmet gelirleri, net	**638.440.832**	**707.072.228**	**201.260.494**	**211.016.810**
Hasılat, net	**26.611.100.452**	**26.366.976.187**	**7.447.542.895**	**9.727.738.109**
Satışların Maliyeti	(25.927.537.558)	(25.667.540.654)	(7.242.540.486)	(9.519.918.377)
Brüt Kâr	**683.562.894**	**699.435.533**	**205.002.409**	**207.819.732**

18. Faaliyet Giderleri

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
BİAŞ Hisse ve Tahvil Borsa Payı	36.582.326	34.647.174	10.887.382	11.886.276
VİOP Komisyon Giderleri	16.511.813	9.812.336	5.614.481	3.017.494
BİAŞ Takas Saklama Giderleri	11.575.994	8.955.342	3.961.604	3.013.319
Diğer Pazarlama ve Satış Giderleri	1.209.613	5.018.259	358.098	1.579.459
Toplam	**65.879.746**	**58.433.111**	**20.821.565**	**19.496.548**

b) Genel Yönetim Giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Giderleri	343.403.370	357.914.387	107.186.741	105.135.061
Bilgi İşlem Giderleri	83.145.379	81.171.168	23.401.054	24.934.717
Amortisman ve İtfa Payları Giderleri (Not 10 ve 11)	30.752.380	19.629.958	10.109.873	7.487.177
Vergi, Resim ve Harçlar	29.145.392	31.123.809	9.484.319	12.026.325
Denetim, Danışmanlık Giderleri	15.643.016	25.172.552	2.771.410	17.160.652
Bina Yönetim Giderleri	7.617.820	7.727.786	2.582.599	2.679.245
Haberleşme Giderleri	2.195.154	2.376.790	676.816	758.209
Diğer Genel Yönetim Giderleri	23.765.683	19.554.936	8.828.706	5.095.446
Toplam	**535.668.194**	**544.671.386**	**165.041.518**	**175.276.832**

19. Niteliklerine Göre Giderler

Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 30.752.380 TL'dir (2025: 19.629.958 TL).

20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Takas ve Nema Gelirleri	47.904.783	34.002.022	15.979.422	10.820.377
Fon Hizmet Geliri	39.154.714	49.722.545	12.816.569	16.644.767
Müşteri Hesap İşletim Ücreti	21.393.175	5.797.623	5.647.580	--
Komisyon Gelirleri	17.610.006	9.392.716	5.314.707	3.356.872
Diğer Gelirler	8.035.566	12.595.025	1.099.536	3.278.327
Toplam	**134.098.244**	**111.509.931**	**40.857.814**	**34.100.343**

20. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Bağış ve Yardımlar	937.161	1.303.685	257.672	405.625
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	--	13.892.883	--	--
Diğer Giderler	3.463.653	1.472.729	1.789.422	13.030
Toplam	**4.400.814**	**16.669.297**	**2.047.094**	**418.655**

21. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerden diğer gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Değerleme Karları	9.600.981	23.010.465	--	16.550.712
Temettü Gelirleri	4.619.965	2.719.969	641	47.913
Sabit kıymet satış karları	3.781.933	2.461.652	--	2.461.652
Toplam	**18.002.879**	**28.192.086**	**641**	**19.060.277**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Değerleme Zararı	30.856.142	6.840.953	7.325.906	273.666
Toplam	**30.856.142**	**6.840.953**	**7.325.906**	**273.666**

22. Finansman Gelirleri ve Giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman gelir ve giderler aşağıdaki gibidir

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	160.516.346	106.491.612	66.986.921	33.028.885
Kur Farkı Gelirleri	1.960.083	2.342.385	763.395	684.057
Toplam	**162.476.429**	**108.833.997**	**67.750.316**	**33.712.942**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kredi Faiz Giderleri	228.426.685	147.941.635	83.379.064	63.127.431
Teminat Mektubu Komisyonları	6.245.106	7.014.300	1.973.185	4.707.929
Kiralama İşlemlerinden Faiz Giderleri	3.701.893	3.265.608	950.889	1.209.230
Kur Farkı Giderleri	484.725	647.198	261.642	153.807
Diğer Finansman Giderleri	14.152.556	11.663.430	4.677.326	2.830.943
Toplam	**253.010.965**	**170.532.171**	**91.242.106**	**72.029.340**

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %30'dur (31 Aralık 2025: %30). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ayrıca, Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde 7532 numaralı sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298. madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı geçmiş yıllar kâr/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir.

Gelir vergisi stopajı oranı, 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.

Türk vergi sistemine göre, oluşmuş zararlar ileriki senelerde oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

Vergi Gideri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen Cari Dönem Vergi Gideri:				
Dönem Vergi Gideri	(30.819.132)	(41.370.152)	(7.474.914)	(6.867.577)
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri):	1.095.996	(1.015.834)	(2.412.974)	(2.012.636)
	(29.723.136)	**(42.385.986)**	**(9.887.888)**	**(8.880.213)**
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen				
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	290.276	9.111	272.759	260.401
Toplam Vergi Geliri Gideri	**(29.432.860)**	**(42.376.875)**	**(9.615.129)**	**(8.619.812)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net vergi varlığı/yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.157.381	11.359.896
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	(2.253.795)	--
Net Varlık/(Yükümlülük)	**(96.414)**	**11.359.896**

Ertelenmiş Vergi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş Vergi Varlığı		Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		Ertelenmiş Vergi, Net	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.253.100	4.658.697	--	--	5.253.100	4.658.697
Personel Yıllık İzin ve İkramiye Karşılıkları	1.962.943	2.512.036	--	--	1.962.943	2.512.036
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	--	--	(1.170.782)	(2.264.709)	(1.170.782)	(2.264.709)
Finansal Yatırımlar	--	--	(63.884)	(79.419)	(63.884)	(79.419)
Şüpheli Alacak Karşılığı	--	--	(10.933)	(13.592)	(10.933)	(13.592)
Kiralamalar	547.509	807.300	--	--	547.509	807.300
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararları	238.240	266.183	--	--	238.240	266.183
Enflasyon Muhasebesi Vergi Etkisi	119.710.726	149.610.283	--	--	119.710.726	149.610.283
Toplam	**127.712.518**	**157.854.499**	**(1.245.599)**	**(2.357.720)**	**126.466.919**	**155.496.779**
Netleme	(1.245.599)	(2.357.720)	1.245.599	2.357.720	--	--
Net Ertelenmiş Vergi	**126.466.919**	**155.496.779**	**--**	**--**	**126.466.919**	**155.496.779**

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

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

	2026	2025
1 Ocak Açılış Bakiyesi	155.496.779	204.933.748
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.095.996	(1.015.834)
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	290.276	9.111
Parasal Kayıp Kazanç	(30.416.132)	(41.548.258)
30 Eylül Dönem Sonu Bakiyesi	**126.466.919**	**162.378.767**

24. Hisse Başına Kazanç

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Net Dönem Karı/(Zararı)	(62.241.797)	(53.169.877)
Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı	118.000.000	118.000.000
Hisse Başına Kazanç/Kayıp (TL)	**(0,5275)**	**(0,4506)**

25. İlişkili Taraf Açıklamaları

Şirket'in ilişkili tarafları Global Yatırım Holding ile doğrudan ve dolaylı iştirakleri ve Şirket bünyesindeki personel ve üst düzey yöneticilerdir.

a) İlişkili Taraflardan Alacak ve Borçlar

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mehmet Kutman	23.619.065	--
Global MD Portföy Yatırım Fonları	8.734.447	4.296.950
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.	990.007	1.143.838
Edusa Atık Bertaraf Kazanım ve Depolama San. Tic. A.Ş.	15.828	14.918
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	--	29.836
Toplam (Not 7)	**33.359.347**	**5.485.542**

İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Global Yatırım Holding A.Ş.	5.372.421	5.333.956
Global Sigorta A.Ş.	--	21.160
Toplam (Not 8)	**5.372.421**	**5.355.116**

25. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

b) İlişkili Kuruluşlar ile İşlemler

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla olan işlemleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraf	İşlem açıklaması	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Global Yatırım Holding A.Ş.	Danışmanlık giderleri	9.074.247	9.076.199
Global MD Portföy Yatırım Fonları	Portföy yönetim gelirleri (*)	6.882.588	6.881.992
Mehmet Kutman	Faiz gelirleri (**)	3.798.556	1.585.191
Global Yatırım Holding A.Ş.	Diğer aracılık komisyon gelirleri	121.047	4.995.731
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş.	Kira gelirleri	105.156	26.970
Turkcom Turizm	Faiz gelirleri (**)	25.281	176.005

(*) Global MD Portföy'ün kurucusu ve yöneticisi olduğu fonlardan elde ettiği yönetim ücreti gelirlerinden oluşmaktadır.

(**) Müşteri faiz gelirleri içerisinde gösterilmektedir (Not 17).

c) Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Kısa Vadeli Haklar (*)	21.096.601	22.011.452
Huzur Hakları	2.628.313	2.426.265
Diğer (**)	279.697	375.387
Toplam	**24.004.611**	**24.813.104**

(*) Kısa vadeli haklar; maaş, prim vb. ödemeleri kapsamaktadır.

(**) Kıdem tazminatları, ihbar, izin tazminatları ve diğer yan hakları kapsamaktadır.

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Grup faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi Riski
- Likidite Riski
- Piyasa Riski

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

Şirket Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve giminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

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

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

26.1 Kredi Riski

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Eylül 2026	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalar Mevduatı	Finansal Yatırımlar
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**33.359.347**	**2.698.163.660**	**--**	**285.399.138**	**732.715.059**	**168.265.216**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	33.359.347	2.698.163.660	--	285.399.138	732.715.059	168.265.216
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	13.245.738	--	31.670.827	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(13.245.738)	--	(31.670.827)	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(Devamı)*

26.1 Kredi Riski *(Devamı)*

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un kredi riskine maruz varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Ticari Alacaklar Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar Diğer Taraf	Bankalar Mevduatı	Finansal Yatırımlar
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**5.485.542**	**2.421.625.950**	**--**	**186.807.265**	**474.688.776**	**360.395.106**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	5.485.542	2.421.625.950	--	186.807.265	474.688.776	360.395.106
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	16.466.978	--	39.372.291	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(16.466.978)	--	(39.372.291)	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(Devamı)*

26.1 Kredi Riski *(Devamı)*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, tamamı için karşılık ayrılmış olan şüpheli alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Vadesi Üzerinden 1-30 Gün Geçmiş	--	--	--	--
Vadesi Üzerinden 1-3 Ay Geçmiş	--	--	--	--
Vadesi Üzerinden 3-12 Ay Geçmiş	13.245.738	31.670.827	--	--
Vadesi Üzerinden 1-5 Yıl Geçmiş	--	--	--	--
Vadesi Üzerinden 5 Yıldan Fazla Geçmiş	--	--	--	--
Teminat vs. İle Güvence Alınmış Kısmı	--	--	--	--
Toplam	**13.245.738**	**31.670.827**	**--**	**--**

31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Vadesi Üzerinden 1-30 Gün Geçmiş	--	--	--	--
Vadesi Üzerinden 1-3 Ay Geçmiş	--	--	--	--
Vadesi Üzerinden 3-12 Ay Geçmiş	16.466.978	39.372.291	--	--
Vadesi Üzerinden 1-5 Yıl Geçmiş	--	--	--	--
Vadesi Üzerinden 5 Yıldan Fazla Geçmiş	--	--	--	--
Teminat vs. İle Güvence Alınmış Kısmı	--	--	--	--
Toplam	**16.466.978**	**39.372.291**	**--**	**--**

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(Devamı)*

26.2 Likidite Riski

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Grup'un en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Ancak 26.4 Sermaye Yönetimi bölümünde anlatılan sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski %100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
A. Dönen Varlıklar	3.941.752.025	3.473.086.135
B. Kısa Vadeli Borçlar	3.460.914.920	2.983.176.858
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	**1,14**	**1,16**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, borçların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 Aydan Kısa**	**3-12 Ay Arası**	**1-5 Yıl Arası**
Finansal Borçlar	838.303.224	846.146.538	833.910.040	4.443.069	7.793.429
Ticari Borçlar	2.561.129.345	2.561.129.345	2.561.129.345	--	--
Diğer Borçlar	41.185.527	41.185.527	41.185.527	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.226.041	14.226.041	14.226.041	--	--
	3.454.844.137	**3.462.687.451**	**3.450.450.953**	**4.443.069**	**7.793.429**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, borçların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 Aydan Kısa**	**3-12 Ay Arası**	**1-5 Yıl Arası**
Finansal Borçlar	812.680.981	826.393.105	802.374.985	14.287.876	9.730.244
Ticari Borçlar	2.090.275.115	2.090.275.115	2.090.275.115	--	--
Diğer Borçlar	40.057.573	40.057.573	40.057.573	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	34.184.713	34.184.713	34.184.713	--	--
	2.977.198.382	**2.990.910.506**	**2.966.892.386**	**14.287.876**	**9.730.244**

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(Devamı)*

26.3 Piyasa Riski

Döviz Kuru Riski

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 7.333.355 TL karşılığı 149.926 USD, 5.944.530 TL karşılığı 107.089 EUR ve 120.171 TL karşılığı 1.859 GBP olmak üzere toplam 13.398.056 TL karşılığı tutarında yabancı para cinsinden varlıkları bulunmaktadır. Grup'un dövizdeki kur hareketlerine ilişkin duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**KAR/ZARAR**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	733.336	(733.336)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**733.336**	**(733.336)**
	Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	594.453	(594.453)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**594.453**	**(594.453)**
	Diğer TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	12.017	(12.017)
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	**12.017**	**(12.017)**
Toplam (3+6+9)	**1.339.806**	**(1.339.806)**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 9.385.758 TL karşılığı 176.142 USD, 245.374 TL karşılığı 3.912 EUR ve 65.677 TL karşılığı 914 GBP olmak üzere toplam 9.696.809 TL karşılığı tutarında yabancı para cinsinden varlıkları bulunmaktadır. Grup'un dövizdeki kur hareketlerine ilişkin duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	**KAR/ZARAR**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	938.576	(938.576)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**938.576**	**(938.576)**
	Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	24.538	(24.538)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**24.538**	**(24.538)**
	Diğer TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:	
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	6.568	(6.568)
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	**6.568**	**(6.568)**
Toplam (3+6+9)	**969.682**	**(969.682)**

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(Devamı)*

26.3 Piyasa Riski (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Grup sahip olduğu nakit değerleri günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Sabit Faizli Finansal Araçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Varlıklar		
Ticari Alacaklar	2.731.523.007	2.427.111.492
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	168.265.216	360.395.106
Banka Mevduatı	631.422.861	357.107.263
Finansal Borçlar	(838.303.224)	(812.680.981)
Ticari Borçlar	(2.561.129.345)	(2.090.275.115)
Toplam	**131.778.515**	**241.657.765**

26.4 Sermaye Yönetimi

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

26.5 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir.

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(Devamı)*

26.5 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri *(Devamı)*

30 Eylül 2026	İtfa Edilmiş Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	Defter Değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	732.715.059	--	--	732.715.059
Finansal Yatırımlar - Kısa	--	--	162.362.853	162.362.853
Ticari Alacaklar	2.731.523.007	--	--	2.731.523.007
Diğer Alacaklar	285.399.138	--	--	285.399.138
Finansal Yatırımlar - Uzun	--	5.902.363	--	5.902.363
Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlanmalar	838.303.224	--	--	838.303.224
Ticari Borçlar	2.561.129.345	--	--	2.561.129.345
Diğer Borçlar	41.185.527	--	--	41.185.527
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.226.041	--	--	14.226.041

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(Devamı)*

26.5 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri *(Devamı)*

31 Aralık 2025	İtfa Edilmiş Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	Defter Değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	474.688.776	--	--	474.688.776
Finansal Yatırımlar - Kısa	--	--	354.492.743	354.492.743
Ticari Alacaklar	2.427.111.492	--	--	2.427.111.492
Diğer Alacaklar	186.807.265	--	--	186.807.265
Finansal Yatırımlar - Uzun	--	5.902.363	--	5.902.363
Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlanmalar	812.680.981	--	--	812.680.981
Ticari Borçlar	2.090.275.115	--	--	2.090.275.115
Diğer Borçlar	40.057.573	--	--	40.057.573
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	34.184.713	--	--	34.184.713

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi *(Devamı)*

26.5 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri *(Devamı)*

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Toplam**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	162.362.853	--	**162.362.853**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	5.902.363	**5.902.363**
	162.362.853	**5.902.363**	**168.265.216**

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Toplam**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	354.492.743	--	**354.492.743**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	--	5.902.363	**5.902.363**
	354.492.743	**5.902.363**	**360.395.106**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde Seviye 2'den Seviye 1'e herhangi bir sınıflama söz konusu değildir (31 Aralık 2025: Seviye 2'den Seviye 1'e herhangi bir sınıflama söz konusu değildir).

27. Konsolide Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.

28. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

29. Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar

Kar veya zarar tablosunda raporlanan Net parasal pozisyon (kayıp)/kazanç kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(128.232.141)**	**(145.300.290)**
Finansal Yatırımlar	808.177	3.841.580
Maddi Duran Varlıklar	6.244.842	12.866.251
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.628.492	3.498.131
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.660.890	1.123.911
Sermaye Düzeltme Farkları	(236.882.570)	(245.521.679)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	(28.318.245)	(29.351.011)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(23.343.947)	(23.650.396)
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	144.970.220	131.892.923
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(12.530.693)**	**(16.166.519)**
Hasılat	(2.595.957.798)	(2.929.170.528)
Satışların Maliyeti	2.591.463.816	2.933.844.528
Genel Yönetim Giderleri	43.636.586	48.114.329
Pazarlama Giderleri	5.739.594	5.783.505
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler	(64.086.678)	(70.638.691)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	(1.157.073)	(18.880.778)
Finansman Gelirleri/Giderleri	6.081.070	11.270.218
Vergi Giderleri	1.749.790	3.510.898
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	**(140.762.834)**	**(161.466.809)**