ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2026 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durumunun, aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Kasım 2026

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI 4

NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 6-55

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot No	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	*5, 28*	7.537.298.069	7.664.235.740
Finansal yatırımlar	*6, 28*	6.457.774.983	5.506.732.799
• Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar		6.457.774.983	*5.506.732.799*
Ticari alacaklar	*8, 28*	640.950.454	778.702.795
• İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*4, 8*	*17.380.534*	*24.170.606*
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*27*	*623.569.920*	*754.532.189*
Diğer Alacaklar	*4, 9*	9.014.737	29.563.417
Türev araçlar	*10*	122.839.980	-
Peşin Ödenmiş Giderler	*17*	27.502.618	29.008.710
Toplam Dönen Varlıklar		**14.795.380.841**	**14.008.243.461**
Duran varlıklar			
Finansal Yatırımlar	*6, 28*	19.352.501	19.353.604
• Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		*19.352.501*	*19.353.604*
Diğer Alacaklar	*9*	393.201.766	327.583.426
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	*4, 7*	1.126.195.356	948.125.970
Maddi Duran Varlıklar	*11*	44.189.652	47.441.863
Kullanım Hakkı Varlıklar	*12*	126.378.687	145.919.086
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*13*	20.103.758	28.089.429
Ertelenmiş Vergi Varlığı	*25*	-	-
Toplam Duran Varlıklar		**1.729.421.720**	**1.516.513.378**
TOPLAM VARLIKLAR		**16.524.802.561**	**15.524.756.839**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot No	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari Borçlar	*8, 27, 28*	2.811.661.458	2.715.924.438
• *İlişkili Taraflara Ticari Borçlar*	*4, 8*	12.465.003	*11.890.075*
• *İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar*		2.799.196.455	*2.704.034.363*
Diğer Borçlar	*9*	128.164.170	176.648.971
• *İlişkili Taraflara Diğer Borçlar*		-	-
• *İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar*	*9*	*128.164.170*	*176.648.971*
Kısa Vadeli Borçlanmalar		17.981.556	32.543.115
• *Kiralama işlemlerinden borçlar*	*18, 27, 28*	*17.981.556*	*32.543.115*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*25*	439.741.709	454.769.920
Kısa Vadeli Karşılıklar		15.527.526	21.611.136
• *Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar*	*16*	*15.527.526*	*21.611.136*
• Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*17*	13.703.717	13.785.532
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**3.426.780.136**	**3.415.283.112**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*16*	15.252.239	33.302.562
Uzun Vadeli Borçlanmalar	*18, 27, 28*	18.809.900	46.111.648
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*25*	35.431.042	18.650.289
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**69.493.181**	**98.064.499**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.496.273.317**	**3.513.347.611**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	*19*	350.000.000	350.000.000
Sermaye düzeltme farkları	*19*	405.317.432	405.317.432
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	*19*	(5.518.144)	(21.887.367)
• Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	*19*	(4.512.694)	(20.584.370)
• Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		(1.005.450)	(1.302.997)
• Diğer yeniden değerleme ve ölçüm kazançları(kayıpları)		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	*19*	1.230.842.281	1.055.983.826
Geçmiş Yıllar Karları	*19*	8.908.523.686	6.678.248.209
Net Dönem Karı		2.139.363.989	3.543.747.128
TOPLAM ÖZKAYNKLAR		**13.028.529.244**	**12.011.409.228**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**16.524.802.561**	**15.524.756.839**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot No	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	*20*	167.044.381.208	316.368.713.248	62.869.155.141	82.154.531.014
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	*20*	(163.953.928.395)	(312.082.013.757)	(61.906.878.473)	(80.891.315.574)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR		**3.090.452.813**	**4.286.699.491**	**962.276.668**	**1.263.215.440**
Genel yönetim giderleri	*21*	(825.297.168)	(812.058.189)	(287.098.915)	(275.435.666)
Pazarlama giderleri	*21*	(418.032.256)	(1.373.436.194)	(128.065.780)	(636.428.419)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	*22*	3.247.397.061	2.207.897.851	363.085.540	307.189.995
Esas faaliyetlerden diğer giderler	*22*	(2.054.954.457)	(2.003.988.064)	18.093.381	(86.779.642)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**3.039.565.993**	**2.305.114.895**	**928.290.894**	**571.761.708**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	*7*	380.282.329	383.986.398	131.984.979	134.113.172
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**3.419.848.322**	**2.689.101.293**	**1.060.275.873**	**705.874.880**
Finansman gelirleri	*23*	2.630.220.697	3.336.297.990	969.394.264	1.343.665.856
Finansman giderleri	*23*	(40.421.367)	(27.308.260)	(14.121.914)	(8.032.183)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	*24*	(2.342.248.482)	(2.017.527.878)	(611.236.768)	(523.286.096)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**3.667.399.170**	**3.980.563.145**	**1.404.311.455**	**1.518.222.457**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	***25***	**(1.528.035.181)**	**(1.499.805.705)**	**(500.765.442)**	**(589.769.937)**
• Dönem vergi gideri/geliri		(1.518.142.289)	*(1.503.288.705)*	(494.443.557)	*(589.021.038)*
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri		(9.892.892)	*3.483.000*	(6.321.885)	*(748.899)*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**2.139.363.989**	**2.480.757.440**	**903.546.013**	**928.452.520**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		–	–	–	–
DÖNEM KARI/ZARARI		**2.139.363.989**	**2.480.757.440**	**903.546.013**	**928.452.520**
Pay Başına Kazanç		0,6112	0,7088	0,2582	0,2653
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**16.369.223**	**(9.291.629)**	**6.691.018**	**(2.400.539)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*16*	16.071.676	(9.547.387)	6.743.513	(2.343.034)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		297.547	255.758	(52.495)	(57.505)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**16.369.223**	**(9.291.629)**	**6.691.018**	**(2.400.539)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**2.155.733.212**	**2.471.465.811**	**910.237.031**	**926.051.981**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları veya zararları	Net dönem karı veya zararı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**60.000.000**	**695.317.431**	**(7.292.207)**	**(1.443.084)**	**936.233.021**	**3.986.004.869**	**4.013.743.678**	**9.682.563.708**
Transferler	290.000.000	(290.000.000)	-	-	119.750.807	3.893.992.871	(4.013.743.678)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(9.547.387)	255.758	-	-	2.480.757.440	2.471.465.811
- Dönem karı	-	-	-	-	-	-	*2.480.757.440*	*2.480.757.440*
- Diğer kapsamlı gelir	-	-	*(9.547.387)*	*255.758*	-	-	-	*(9.291.629)*
Kar payları	-	-	-	-	-	(1.201.749.529)	-	(1.201.749.529)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**350.000.000**	**405.317.431**	**(16.839.594)**	**(1.187.326)**	**1.055.983.828**	**6.678.248.211**	**2.480.757.440**	**10.952.279.990**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**350.000.000**	**405.317.432**	**(20.584.370)**	**(1.302.997)**	**1.055.983.826**	**6.678.248.209**	**3.543.747.128**	**12.011.409.228**
Transferler			-	-	174.858.455	3.368.888.673	(3.543.747.128)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	16.071.676	297.547	-	-	2.139.363.989	2.155.733.212
- Dönem karı	-	-	-	-	-	-	*2.139.363.989*	*2.139.363.989*
- Diğer kapsamlı gelir	-	-	*16.071.676*	*297.547*	-	-	-	*16.369.223*
Kar payları	-	-	-	-	-	(1.138.613.196)	-	(1.138.613.196)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**350.000.000**	**405.317.432**	**(4.512.694)**	**(1.005.450)**	**1.230.842.281**	**8.908.523.686**	**2.139.363.989**	**13.028.529.244**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot No	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**1.304.094.252**	**(1.285.551.089)**
Dönem Karı/Zararı		**2.139.363.989**	**2.480.757.440**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**1.193.255.137**	**1.209.913.913**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	*11, 12, 13*	50.659.944	72.850.991
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(5.157.659)	21.243.615
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*16*	*5.339.791*	*8.146.555*
• Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*(10.497.450)*	*13.097.060*
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(380.282.329)	(383.986.398)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		1.528.035.181	1.499.805.705
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		***(719.460.769)***	***(3.954.900.313)***
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	*6*	(951.041.081)	(4.076.037.186)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	*8*	137.752.341	(330.807.592)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		45.069.660	(113.909.333)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	*17*	1.506.092	(13.153.853)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	*8*	95.737.020	486.079.136
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(48.484.801)	92.928.515
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		***2.613.158.357***	***(264.228.960)***
Ödenen faiz	*18*	(40.421.367)	(27.308.260)
Alınan faiz	*20*	121.924.598	282.548.124
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		33.008.108	61.151.791
Vergi iadeleri (ödemeleri)	*25*	(1.423.575.444)	(1.337.713.784)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(13.031.634)**	**3.432.897**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	*11, 13*	–	12.514.261
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*11, 13*	(15.864.301)	(9.081.364)
Alınan kar payları		2.832.667	–
Alınacak kar payları		–	–
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(1.197.887.847)**	**(1.253.237.153)**
Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	*18*	(59.274.651)	(51.487.624)
Ödenen temettüler	*19*	(1.138.613.196)	(1.201.749.529)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**93.174.771**	**(2.535.355.345)**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**–**	**–**
E. Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		**(190.545.939)**	**(219.711.308)**
F. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		**7.626.040.013**	**10.464.241.577**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D+E)		**(97.371.168)**	**(2.755.066.653)**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	*5*	**7.528.668.845**	**7.709.174.924**

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 18 Şubat 1997 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyete geçmiştir. Şirket, "Geniş yetkili aracı kurum" yetki belgesi ile aşağıdaki yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri sağlamaktadır.

Yatırım hizmet ve faaliyetleri;

- İşlem aracılığı faaliyeti;
  - Paylar,
  - Diğer menkul kıymetler,
  - Paya dayalı türev araçlar,
  - Pay endekslerine dayalı türev araçlar,
  - Diğer türev araçlar,
- Portföy aracılığı faaliyeti,
- Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti,
- Halka arza aracılık faaliyeti;
  - Aracılık yüklenimi,
  - En iyi gayret aracılığı,
- Saklama hizmeti;
  - Sınırlı saklama hizmeti.

Şirket'in merkez adresi Finanskent Mah., Finans Cad., B Blok No:44B, İç kapı No:15 Ümraniye, İstanbul'dur.

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde yürütmektedir.

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

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay oranı (%)	**Pay tutarı**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı**
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	175.000.000	50,00	175.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	49,60	173.600.000	49,60	173.600.000
Diğer (B Grubu)	0,40	1.400.000	0,40	1.400.000
Toplam	**100,00**	**350.000.000**	**100,00**	**350.000.000**

Şirket'in sermayesi 350.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 3.500.000.000 hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: Her biri 0,1 TL değerinde 3.500.000.000 hisse). Hisselerin tamamı nama yazılıdır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 91 kişidir (31 Aralık 2025: 92 kişi).

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

Şirket, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Ziraat Portföy) % 24,9 sahiptir (31 Aralık 2025: % 24,9).

13 Şubat 2002 tarihinde kurulmuş ve 26 Kasım 2002 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan portföy yöneticiliği belgesini almıştır.

Şirket, 19 Aralık 2018 tarihli hisse devri anlaşması uyarınca Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 payını elinde bulunduran T. Halk Bankası A.Ş., Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Halk Finansal Kiralama A.Ş.'den ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 payını elinde bulunduran T. Vakıflar Bankası T.A.O'dan ön şartların tamamlanmasını müteakiben 31 Ocak 2019'da %100'ünü satın almıştır.

Hizmet ve komisyon gelirleri Portföy'ün yönettiği fonlar aşağıdaki gibidir;

a) Ziraat Portföy kurucusu olduğu 114 adet fon,
b) 36 adet Emeklilik Yatırım Fonu

Finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar ise, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan 2024 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2026 tarihinde geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) TMS/TFRS'nin başlığı,
b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:

   i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
   ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.

g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

a. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

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

b. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

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

- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

(c) İştiraklerin muhasebeleşme esasları

Ziraat Portföy 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Aralık 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulamasına son verilmiştir.

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını (TFRS) uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığını belirtmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS 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 gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle için %100'ün üzerindedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir. Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000
31 Aralık 2025	110,39	1,2431
30 Eylül 2025	105,78	1,2973

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde 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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(f) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

Şirket, müşterilerinin her türlü yatırım ihtiyaçlarını karşılamak üzere aracılık işlemlerini gerçekleştirmekte olup, müşteriler ile ilgili bu tür işlemler karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler dipnotunda açıklanmaktadır.

(g) Netleştirme

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

(h) 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 bu finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(i) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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 dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 2026 yılı içerisinde Şirket'in muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

C. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu dönem ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(a) Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri, ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, Takasbank Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran varlık cinsi	Tahmini ekonomik ömür (yıl)	Amortisman oranı (%)
Döşeme ve demirbaşlar	3-15	6-33
Diğer maddi duran varlıkar	5	20
Taşıtlar	5	20

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(c) Kullanım hakkı varlıkları

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçülür. Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi olmayan duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar veya zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

(e) Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" veya "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

"TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / (zarar) hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değerlerinin belirtlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın ya da yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmasına ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyetlerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan menkul değerlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan faiz gelirleri ile sermayede payı temsil eden menkul değerlerin temettü gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile itfa edilmiş maliyetleri arasındaki fark yani "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ise ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar altındaki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve / veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin yapılması durumunda, söz konusu yatırımdan elde edilen temettüler, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar

İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir.

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar ,kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 7).

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile altı ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Satım ve geri alım anlaşmaları ("Ters repo")

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri ("ters repo") neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise "nakit ve nakit benzerleri" ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

İlişkili taraflardan alacaklar / (borçlar)

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

(f) Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan birendeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar,
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımni faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

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

- Defter değerini kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve
- Defter değerini yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

(g) Borçlanma maliyeti

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(h) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(i) Pay başına kazanç

Pay başına kazanç / kayıp miktarı, net dönem karının Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç / kayıp hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmaktadır.

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- İlgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Bilanço tarihi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihi sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in 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, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

(l) İlişkili taraflar

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(m) Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin 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, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar / zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar / zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 - Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

(n) Çalışanlara sağlanan faydalar

i. Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'in yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir (Dipnot 15).

ii. Kullanılmamış izin karşılığı

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na 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 (Dipnot 15).

iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır (Dipnot 15).

(o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirlere kaydedilmiştir.

(p) Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2011 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, Seri V, No: 125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"ine uygun olarak faaliyet göstermektedir.

Müşterilerin Şirket ile yaptıkları kaldıraçlı işlemler nazım hesaplarda takip edilmektedir.

Bu işlemler karşılığında işlem yapan müşterilerden alınarak yatırılan teminatlar ve karşılığında işlem yapan müşterilere borçlar finansal durum tablosunun ticari alacaklar ve ticari borçlarında takip edilmektedir.

Kaldıraçlı işlemler aracılık sözleşmesi esasları doğrultusunda elde edilen gelirler, sözleşmede belirlenen işlemlerin tamamlanmasına göre muhasebeleştirilir. Her gün sonunda kapatılmamış pozisyonların değerlemesi sonucu oluşan kar / zarar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(q) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Takasbank Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 6 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

(r) TFRS 9 finansal araçlar standardına ilişkin açıklamalar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı "TFRS 9, Finansal Araçlar" standardı 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının yerine uygulanmaktadır.

TFRS 9 standardı, finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen kredi zarar karşılığı için yeni ilkeler ortaya koymaktadır.

Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

Sözleşmeye dayalı nakit akışların sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içerip içermemesi durumuna ilişkin değerlendirmeler:

Bu değerlendirme kapsamında; "anapara", finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasında gerçeğe uygun değeri olarak tanımlanır. "Faiz", paranın zaman değeri için, belirli bir süre zarfında anapara tutarı ile ilişkilendirilen kredi riski ve diğer temel kredi riskleri ve kar marjı için maliyetleri (örneğin likidite riski ve idari maliyetler) dikkate almaktadır.

Sadece anapara ve anaparaya ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarının değerlendirilmesinde, Şirket, finansal varlığın sözleşmeden doğan koşullarını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme, finansal varlığın sözleşmeden doğan nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilecek bir sözleşme şartı içerip içermediğini değerlendirmeyi içermektedir.

Şirket, tüm finansal varlıklar için yukarıda anlatılan prosedürleri uygulayarak bilanço içi sınıflandırma ve ölçme kriterlerini yerine getirmektedir.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında, her bir finansal varlık, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için ise TMS 39'daki hükümlerin uygulanması büyük ölçüde değişmemektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 5 – Nakit ve nakit benzerleri
Dipnot 6 – Finansal yatırımlar
Dipnot 16 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla bakiyeler

Nakit ve nakit benzerleri *(Dipnot 5)*	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadeli mevduat)	842.610.616	2.007.136.534
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. - (vadesiz mevduat)	37.563.233	39.335.561
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	2.653.864	7.866.239
Ziraat Dinamik Bankası A.Ş.	2.506.300	3.440.485
Toplam	**885.334.013**	**2.057.778.819**

Finansal yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yatırım fonları	4.239.231.239	3.895.367.622
Toplam	**4.239.231.239**	**3.895.367.622**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar *(Dipnot 7)*	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	1.126.195.356	948.125.970
Toplam	**1.126.195.356**	**948.125.970**

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Ticari alacaklar *(Dipnot 8)*	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	16.546.440	23.470.559
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	834.094	700.047
Toplam	**17.380.534**	**24.170.606**

Ticari borçlar *(Dipnot 8)*	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ziraat Teknoloji A.Ş.	12.465.003	11.890.075
Toplam	**12.465.003**	**11.890.075**

İlişkili taraflarla olan işlemler

Gelirler	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri				
Ziraat Katılım Bankası A.Ş – (kurumsal finansman gelirleri)	13.832.576	50.349.264	2.782.208	24.272.243
Ziraat Katılım Bankası A.Ş – (halka arz aracılık komisyon gelirleri)	12.790.113	91.598.134	3.177.955	60.401.707
Toplam	**26.622.689**	**141.947.398**	**5.960.163**	**84.673.950**
İlişkili taraflardan faiz gelirleri				
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	539.784.147	280.074.861	210.750.743	161.877.559
Toplam gelirler	**566.406.836**	**422.022.259**	**216.710.906**	**246.551.509**

Giderler	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri				
Ziraat Teknoloji A.Ş – (bilgi teknolojileri giderleri)	101.107.785	177.243.171	32.049.838	94.205.488
T.C Ziraat Bankası A.Ş– (bilgi teknolojileri giderleri)	108.402.380	183.776.432	35.513.093	97.545.060
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (sms gönderi giderleri)	19.576.855	21.400.997	6.984.585	7.115.480
T.C Ziraat Bankası A.Ş – (diğer hizmet giderleri)	12.914.851	15.504.853	5.025.790	4.649.062
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş- (fon performans gideri)	–	55.310.677	–	20.073.821
Bileşim Finansal Teknolojiler	236.712	158.785	74.509	49.564
Ziraat Filo	5.749.989	5.307.284	2.874.301	1.737.152
ZKB Varlık Kiralama	16.376.933	2.509.424	5.614.865	1.597.071
Toplam	**264.365.505**	**461.211.623**	**88.136.981**	**226.972.698**
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar				
Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	49.331.077	31.159.603	21.131.348	29.026.015
Toplam Giderler	**313.696.582**	**492.371.226**	**109.268.329**	**255.998.713**

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	6.149	29.364
Bankalar	1.098.480.310	2.365.909.408
Bankalar-Vadesiz mevduat	255.869.694	358.772.874
Bankalar-Vadeli mevduat	842.610.616	2.007.136.534
Borsa para piyasasından alacaklar	5.913.146.143	4.769.549.227
Ters repo işlemlerinden alacaklar	526.646.859	529.747.001
Beklenen zarar karşılıkları (-)	(981.392)	(999.260)
Toplam	**7.537.298.069**	**7.664.235.740**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	7.537.298.069	7.779.711.470
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları	(9.610.616)	(71.559.156)
Beklenen kredi zarar karşılığı	981.392	1.022.610
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	**7.528.668.845**	**7.709.174.924**

Vadeli mevduat bilgileri	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
18 Eylül -30 Eylül 2026	842.610.616	%37,50 - %38,00	1-20 Ekim 2026
31 Aralık 2025	2.007.136.534	43,00%	2 Ocak 2026

Para Piyasası bilgileri	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
28 Eylül -30 Eylül 2026	5.913.146.143	%37,95 - %40,00	1 Ekim -7 Ekim 2026
31 Aralık 2025	4.769.549.227	%48,15- %49,50	2 Ocak 2026

Ters repo bilgileri	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade
30 Eylül 2026	526.646.859	%36,95	1 Ekim 2026
31 Aralık 2025	529.747.001	%48,40- %48,73	2 Ocak 2026

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	19.352.501	19.353.604
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.457.774.983	5.506.732.799
Toplam	**6.477.127.484**	**5.526.086.403**

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Ortalama Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	1.450.466	36.805.551	60.268.224	60.268.224	–
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.867.000.000	1.891.464.559	1.983.811.610	1.983.811.610	38,31%
Özel sektör borçlanma araçları	82.700.000	82.700.000	90.453.310	90.453.310	47,33%
Yatırım Fonları	1.545.719.086	1.691.597.256	4.323.241.839	4.323.241.839	-
Toplam	**3.496.869.552**	**3.702.567.366**	**6.457.774.983**	**6.457.774.983**	

31 Aralık 2025	Nominal	Maliyet	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Ortalama Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	1.450.466	48.303.688	83.019.462	83.019.462	–
Devlet İç Borçlanma Senetleri	984.000.000	1.220.349.242	1.320.072.141	1.320.072.141	36,73%
Özel sektör borçlanma araçları	82.285.000	102.294.422	106.687.911	106.687.911	43,20%
Yatırım Fonları	1.591.597.257	1.978.629.418	3.996.953.285	3.996.953.285	–
Toplam	**2.659.332.723**	**3.349.576.770**	**5.506.732.799**	**5.506.732.799**	

Gerçeğe uygun değerlerinin belirtlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış fiyatı baz alınmıştır. Kapanış fiyatının bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise etkin faiz (finansal varlığın yada yükümlülüğün gelecekteki nakit akımlarını bugünkü net defter değerine eşitleyen oran) yöntemi ile oluşan fiyat kullanılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesiz	4.402.862.564	4.099.326.351
1 aya kadar	36.653.630	32.224.834
1-3 ay	43.022.648	22.382.502
3- 6 ay	877.481.542	267.328.377
6-12 ay	1.058.545.100	711.380.412
12 ay ve sonrası	58.562.000	393.443.927
Toplam	**6.477.127.484**	**5.526.086.403**

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından oluşmakta olup, ilgili varlıklardan gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilenler gerçeğe uygun değeri ile, edilemeyenler ise maliyet bedelleri ile bu finansal tablolara yansıtılmıştır.

	Ortaklık payı (%)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Borsa İstanbul A.Ş.	0,04	19.335.702	19.335.703
Ziraat Bank Azerbaycan ASC.	0,01	16.797	17.899
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	–	1	1
Ziraat Dinamik Bankası A.Ş.	–	1	1
Toplam		**19.352.501**	**19.353.604**

(*) Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait, sahibi bulunduğu 159.711 TL Nominal C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 3 Nisan 2018 tarih ve 2018/24 no'lu duyurusundaki, beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiş ve bu tarihe göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	1.126.195.356	948.125.970
Toplam	**1.126.195.356**	**948.125.970**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	948.125.970	561.763.609
Temettü ödemesi	(202.510.490)	(98.240.252)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	380.282.329	383.986.398
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardan diğer kapsamlı gelirler	297.547	255.758
Kapanış bakiyesi	**1.126.195.356**	**847.765.513**

7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Ziraat Portföy'ün sahiplik oranını dikkate almadan hesaplanan varlıklar ve yükümlülükler toplamı ile 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal durum tablosu ve 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar	4.919.242.559	4.125.963.351
Duran varlıklar	205.921.209	200.973.671
Kısa vadeli yükümlülükler	501.632.159	399.355.320
Uzun vadeli yükümlülükler	32.098.737	54.075.189
Özkaynaklar	4.591.432.872	3.873.506.513

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Hasılat	3.024.783.015	2.187.743.534
Genel yönetim giderleri	(844.435.588)	(535.791.591)
Finansman gelirleri / (giderleri)	1.350.016.886	401.857.190
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	(817.692.372)	(515.766.974)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler, net	(162.687.565)	661.504.887
Vergi gideri	(1.022.746.108)	(657.432.998)
Dönem karı	**1.527.238.268**	**1.542.114.048**
Dönem karından alınan pay (%24,90)	**380.282.329**	**383.986.398**

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR770

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	218.343.955	449.943.780
Müşterilerden alacaklar	396.607.966	295.635.261
KAS yedek teminat	8.617.999	8.953.148
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)(**)	17.380.534	24.170.606
Toplam	**640.950.454**	**778.702.795**

(*) Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 979.407.220 TL'dir (31 Aralık 2025: Gerçeğe uygun değerleri 1.185.127.589 TL).
(**)İlişkili taraflardan ticari alacaklar komisyon alacaklarından oluşmaktadır.

8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşterilere borçlar	2.739.135.922	2.637.902.651
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	12.465.003	11.890.075
Satıcılara borçlar	60.060.533	66.131.712
Toplam	**2.811.661.458**	**2.715.924.438**

9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Muhtelif alacaklar	9.003.275	29.549.168
Verilen depozito ve teminat	11.462	14.249
Toplam	**9.014.737**	**29.563.417**

Uzun vadeli diğer alacak

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminat*	393.201.766	327.583.426
Toplam	**393.201.766**	**327.583.426**

**VIOP,TPP,Ödünç pay piyasası, MKT ve TEFAS piyasaları işlem teminatlarıdır.*

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	118.437.933	165.059.412
Alınan Depozito ve Teminatlar	12.486	15.522
Muhtelif Borçlar	9.307.262	11.574.037
Personele borçlar	406.489	–
Ödenecek kar payı	–	–
Toplam	**128.164.170**	**176.648.971**

10- TÜREV ARAÇLAR

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yapmış olduğu vadeli işlem sözleşmeleri teminat tutarı 122.839.980 TL'dir (31 Aralık 2025:Yoktur).

Vadeli işlem taahhütleri aşağıdadır:

	30 Eylül 2026			
	Kısa Pozisyon		Uzun Pozisyon	
Türev araç tanımı	**Nominal Adet**	**Nominal Tutarı**	**Nominal Adet**	**Nominal Tutarı**
Dövize dayalı türev sözleşmeler	18.000	917.026.000	–	–

11- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Döşeme ve Demirbaşlar	121.470.153	9.198.097	–	130.668.250
Diğer Maddi Duran Varlıklar	22.224.696	–	–	22.224.696
Toplam	**143.694.849**	**9.198.097**	**–**	**152.892.946**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Döşeme ve Demirbaşlar	(91.602.162)	(9.116.604)	–	(100.718.766)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(4.650.824)	(3.333.704)	–	(7.984.528)
Toplam	**(96.252.986)**	**(12.450.308)**	**–**	**(108.703.294)**
Maddi duran varlıklar, net	**47.441.863**			**44.189.652**

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Döşeme ve Demirbaşlar	120.789.332	240.481	–	121.029.813
Diğer Maddi Duran Varlıklar	36.107.047	1.814.234	(12.514.261)	25.407.020
Toplam	**156.896.379**	**2.054.715**	**(12.514.261)**	**146.436.833**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Cari dönem amortismanı**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Döşeme ve Demirbaşlar	(79.813.769)	(8.893.021)	–	(88.706.790)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(618.682)	(5.537.006)	–	(6.155.688)
Toplam	**(80.432.451)**	**(14.430.027)**	**–**	**(94.862.478)**
Maddi duran varlıklar, net	**76.463.928**			**51.574.355**

12 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Binalar	217.135.083	–	(12.545.819)	204.589.264
Motorlu taşıtlar	15.767.586	4.017.362	(6.940.602)	12.844.346
Toplam	**232.902.669**	**4.017.362**	**(19.486.421)**	**217.433.610**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Binalar	(75.997.279)	(20.024.455)	12.545.819	(83.475.915)
Motorlu taşıtlar	(10.986.304)	(3.533.306)	6.940.602	(7.579.008)
Toplam	**(86.983.583)**	**(23.557.761)**	**19.486.421**	**(91.054.923)**
Net defter değeri	**145.919.086**			**126.378.687**

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Binalar	191.772.869	–	–	191.772.869
Motorlu taşıtlar	4.483.293	23.925.314	(9.042.469)	19.366.138
Toplam	**196.256.162**	**23.925.314**	**(9.042.469)**	**211.139.007**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Binalar	(28.765.931)	(28.765.930)	–	(57.531.861)
Motorlu taşıtlar	(2.117.111)	(16.088.304)	7.481.108	(10.724.307)
Toplam	**(30.883.042)**	**(44.854.234)**	**7.481.108**	**(68.256.168)**
Net defter değeri	**165.373.120**			**142.882.839**

13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	149.391.721	6.666.204	–	156.057.925
Toplam	**149.391.721**	**6.666.204**	**–**	**156.057.925**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(121.302.292)	(14.651.875)	–	(135.954.167)
Toplam	**(121.302.292)**	**(14.651.875)**	**–**	**(135.954.167)**
Net defter değeri	**28.089.429**			**20.103.758**

13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	133.969.012	7.026.649	–	140.995.661
Toplam	**133.969.012**	**7.026.649**	**–**	**140.995.661**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(102.798.153)	(13.566.730)	–	(116.364.883)
Toplam	**(102.798.153)**	**(13.566.730)**	**–**	**(116.364.883)**
Net defter değeri	**31.170.859**			**24.630.778**

14- KISA VADELİ KARŞILIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılık yoktur.

15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i. Teminata verilen menkul kıymetler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, finansal varlıklarının bloke detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tahvil Bono İşlem Teminatları	1.983.811.610	1.320.072.141
Toplam	**1.983.811.610**	**1.320.072.141**

ii. Müşteri emanetleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteriler adına emanette bulunan:		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları (Nominal)	93.272.535.513	85.394.314.776
Özel sektör tahvilleri (Nominal)	8.091.395.565	11.189.108.945
Hisse senetleri	61.699.800.759	62.024.983.696
Yatırım fonları	8.704.655.050	10.372.019.370
Aracı kuruluş varantları (Nominal)	334.749.846	4.153.892.410
Toplam	**172.103.136.733**	**173.134.319.197**

15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

iii. Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bankalardan alınıp çeşitli kurumlara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	1.983.811.610	1.320.072.141
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	–	–
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	–	–
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	–	–
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	–	–
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	–	–
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	–	–
Toplam	**1.983.811.610**	**1.320.072.141**

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 34.002 TL tutarında teminat mektubu vermiştir. (31 Aralık 2025: 34.002 TL).

16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Şirket'in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılıkları	15.527.526	21.611.136
Toplam	**15.527.526**	**21.611.136**

Kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	21.611.136	13.810.024
Dönem içinde (ödenen) / ayrılan karşılık	(1.856.338)	4.782.605
Dönem içinde konusu kalmayan karşılık	–	–
Parasal kazanç kayıp	(4.227.272)	(2.799.843)
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	**15.527.526**	**15.792.786**

16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	15.252.239	33.302.562
Toplam	**15.252.239**	**33.302.562**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişiği kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket çalışanlarının emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87TL (1 Temmuz- 31Aralık 2025: 53.919,68 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 - "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerleme metotlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı	%4,19	%2,72
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%29,83	%24,61
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%90	%90

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı bakiyesi	**33.302.562**	**10.502.885**
Faiz maliyeti	9.934.154	5.461.501
Hizmet maliyeti	1.489.247	702.292
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp (*)	(22.959.537)	13.639.124
Parasal kazanç kayıp	(6.514.187)	(2.129.355)
Dönem sonu bakiyesi	**15.252.239**	**28.176.447**

(*) Vergi etkisi çıktıktan sonra net tutar 16.071.676 TL'dir (31 Aralık 2025 : (9.547.387) TL).

17 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sigorta giderleri	12.110.504	6.921.751
Bilgisayar bakım giderleri	3.109.031	2.028.156
Vergi yayın sözleşme giderleri	448.516	468.994
Reklam ve sponsorluk giderleri	–	13.826.837
Yatırımcı tazmin merkezine yapılan ödeme	5.506.941	–
Diğer peşin ödenen giderler	6.327.626	5.762.972
Toplam	**27.502.618**	**29.008.710**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Takas saklama ücretleri gider tahakkukları	5.790.849	5.349.744
Merkezi kayıt kuruluşu ücretleri gider tahakkukları	7.912.868	8.123.905
Diğer gider tahakkukları	–	311.883
Toplam	**13.703.717**	**13.785.532**

18- KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	17.981.556	32.543.115
Toplam	**17.981.556**	**32.543.115**

Uzun vadeli borçlanmalar

Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlanmalar	18.809.900	46.111.648
Toplam	**18.809.900**	**46.111.648**

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	78.654.763	123.890.494
Yeniden ölçüm etkisi	–	(1.561.361)
Dönem içi girişler (Dipnot 12)	4.017.362	23.925.314
Dönem içinde yapılan ödemeler	(59.274.651)	(51.487.624)
Faiz giderleri (Dipnot 23)	40.421.367	27.308.260
Parasal kazanç kayıp	(27.027.385)	(38.174.445)
Toplam	**36.791.456**	**83.900.638**

19 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (A Grubu)	50,00	175.000.000	50,00	175.000.000
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (B Grubu)	49,60	173.600.000	49,60	173.600.000
Diğer (B Grubu)	0,40	1.400.000	0,40	1.400.000
Toplam	**100,00**	**350.000.000**	**100,00**	**350.000.000**

Şirket' in sermayesi 350.000.000 TL olup her biri 0,1 TL değerinde 3.500.000.000 paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: her biri 0,1 TL değerinde 3.500.000.000 pay). Payların tamamı nama yazılıdır.

Sermaye düzeltme farkları

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. Söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye düzeltme farkları" hesabında; yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları" hesabında gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı tutar Sermaye düzeltme farkları	-	-
TMS 29 düzeltme farkları	405.317.432	405.317.432
Toplam	**405.317.432**	**405.317.432**

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 4.512.694 TL (31 Aralık 2025: 20.584.370 TL)'dir.

Şirket'in özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak payların vergi etkisi sonrası kayıp tutarı 1.005.450 TL (31 Aralık 2025: 1.302.997 TL)'dir.

19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı yasal yedekler	419.155.046	257.905.046
TMS 29 düzeltme farkları	811.687.235	798.078.780
Toplam	**1.230.842.281**	**1.055.983.826**

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 yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Kar payı dağıtımı

Şirket olağan genel kurul toplantısında alınan karar uyarınca 1.138.613.196) TL temettü dağıtmıştır.

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Olağanüstü yedek	5.849.835.523	4.072.169.429
Geçmiş Yıllar Karları	3.058.688.163	2.606.078.780
Toplam	**8.908.523.686**	**6.678.248.209**

SPK düzenlemelerine göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farlılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle,

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / (zararıyla)",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

"Sermaye düzeltmesi farkları", "Ödenmiş sermaye" kalemine ilave edilmiş olup sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

20 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Devlet Tahvili Satışları	163.810.321.161	310.868.277.134	61.738.386.664	81.023.313.276
Hazine Bonosu Repo Satışları	360.203.427	–	243.947.742	–
PY Hisse Senedi Satışları	42.507.018	116.440.157	19.978.128	5.431.473
Hisse Senetleri Satışları	26.164.095	3.380.436	–	2.555.344
Özel Sektör Tahvili Satışları	228.781	–	–	–
Yatırım Fonları Satışları	–	2.440.583.272	–	–
Toplam satış gelirleri	**164.239.424.482**	**313.428.680.999**	**62.002.312.534**	**81.031.300.093**
Komisyon gelirleri	2.371.887.682	2.301.305.846	677.812.100	928.577.754
- Hisse senedi komisyonları	*1.794.234.215*	*1.749.173.385*	*501.315.236*	*720.893.838*
- Ters repo komisyonları	*413.952.059*	*413.911.952*	*115.201.841*	*157.812.918*
- VİOP komisyoları	*93.501.945*	*88.760.275*	*35.602.867*	*33.431.085*
- Takasbank Para Piyasası komisyonları	*28.166.810*	*11.970.119*	*10.726.496*	*5.302.273*
- Fon yönetim komisyonları	*25.176.991*	*11.043.989*	*9.372.706*	*3.862.160*
- Varant komisyonları	*13.002.835*	*18.137.538*	*3.252.423*	*5.745.340*
- DİBS alım satım komisyonları	*3.852.827*	*8.308.588*	*2.340.531*	*1.530.140*
Halka arz aracılık gelirleri	211.432.702	214.761.778	111.415.683	58.902.686
Kredili müşterilerden alınan faizler	121.924.598	282.548.124	37.972.065	86.002.849
KAS işlemleri gelirleri	24.115.423	30.722.875	8.722.878	7.414.725
Kurumsal finansman gelirleri	16.009.669	50.435.154	3.000.000	23.738.433
Yurtiçi komisyon iadeleri	(8.810.207)	(9.770.560)	(2.166.147)	(4.180.066)
Diğer hizmet gelirleri	68.396.859	70.029.032	30.086.028	22.774.540
Toplam hizmet gelirleri	**2.804.956.726**	**2.940.032.249**	**866.842.607**	**1.123.230.921**
Toplam Gelirler	**167.044.381.208**	**316.368.713.248**	**62.869.155.141**	**82.154.531.014**
Devlet Tahvili Repo Maliyetleri	(163.549.072.898)	(310.297.202.599)	(61.643.161.562)	(80.884.064.567)
Yatırım Fonları Maliyetleri	–	(1.666.295.605)	–	–
Hazine Bonosu Repo Maliyetleri	(359.596.700)	–	(243.701.371)	–
PY Hisse Senedi Maliyetleri	(42.544.868)	(118.116.630)	(20.015.540)	(7.251.007)
Hisse Senetleri Maliyetleri	(2.485.371)	(398.923)	–	–
Özel Sektör Tahvili Maliyetleri	(228.558)	–	–	–
Toplam maliyet	**(163.953.928.395)**	**(312.082.013.757)**	**(61.906.878.473)**	**(80.891.315.574)**
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	**3.090.452.813**	**4.286.699.491**	**962.276.668**	**1.263.215.440**

21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Personel ücret ve giderleri	(336.064.601)	(265.513.226)	(101.516.497)	(76.666.754)
Bilgisayar yazılım ve bakım giderleri	(189.938.517)	(204.130.389)	(99.061.886)	(102.761.546)
Veri sağlayıcı hizmet giderleri	(65.851.718)	(63.975.886)	(20.940.552)	(20.385.133)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(50.659.944)	(72.850.991)	(10.535.784)	(20.508.208)
Vergi, resim ve harç giderleri	(46.724.453)	(83.626.169)	(15.665.099)	(14.112.501)
Aidat ve üyelikler	(25.823.827)	(29.433.719)	(8.246.688)	(9.091.984)
Reklam giderleri	(23.021.724)	(3.592.408)	–	(79.016)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(22.803.256)	(13.074.872)	(7.417.850)	(2.553.081)
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	(15.364.820)	(22.210.468)	(6.777.910)	(7.013.718)
Haberleşme giderleri	(7.743.614)	(12.164.193)	(3.144.080)	(3.651.471)
Taşıt giderleri	(6.815.656)	(6.707.569)	(3.260.693)	(2.279.328)
Danışmanlık ve denetim gideri	(5.778.712)	(7.118.996)	(1.861.208)	(3.809.626)
Bakım onarım giderleri	(3.993.373)	(706.241)	(163.409)	(687.170)
Temsil, ağırlama giderleri	(2.771.032)	(2.812.243)	(885.553)	(813.773)
Kırtasiye ve matbaa giderleri	(586.082)	(419.540)	(114.283)	(71.843)
Diğer	(21.355.839)	(23.721.279)	(7.507.423)	(10.950.514)
Toplam	**(825.297.168)**	**(812.058.189)**	**(287.098.915)**	**(275.435.666)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Maaşlar ve ücretler	(258.767.824)	(196.630.500)	(82.785.435)	(58.205.175)
SSK işveren payı	(43.237.279)	(32.882.911)	(12.751.009)	(8.918.567)
Yemek, yol, sigorta ve diğer giderler	(27.730.230)	(29.910.616)	(3.931.984)	(1.772.533)
Sağlık giderleri	(6.329.268)	(6.089.199)	(2.048.069)	(7.770.479)
Toplam	**(336.064.601)**	**(265.513.226)**	**(101.516.497)**	**(76.666.754)**

21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Pazarlama giderleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine 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
Hisse senetleri borsa payı	(98.501.631)	(92.004.675)	(29.503.281)	(37.142.486)
MKK saklama komisyonları	(93.178.341)	(71.885.455)	(32.123.770)	(24.045.679)
Tahvil borsa payı	(55.111.424)	(1.060.414.401)	(10.545.467)	(520.650.032)
Takas saklama komisyonu	(41.967.023)	(44.182.588)	(12.595.009)	(16.280.999)
TPP işlemleri komisyon gideri	(44.298.206)	(28.740.698)	(15.985.822)	(10.985.315)
VİOP borsa payı	(35.000.668)	(34.588.480)	(11.570.391)	(12.895.692)
Diğer*	(49.974.963)	(41.619.897)	(15.742.040)	(14.428.216)
Toplam	**(418.032.256)**	**(1.373.436.194)**	**(128.065.780)**	**(636.428.419)**

*Exapi, BİST terminal kullanım ve kiralama giderlerinden oluşmaktadır.

22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Portföy değerleme gelirleri	3.162.213.457	2.121.358.865	330.310.806	268.682.950
Döviz ve vadeli işlem değerleme farkları	44.624.266	42.302.789	22.392.633	20.338.197
Diğer	40.559.338	44.236.197	10.382.101	18.168.848
Toplam	**3.247.397.061**	**2.207.897.851**	**363.085.540**	**307.189.995**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Portföy değerleme zararları	(2.058.941.950)	(2.003.972.171)	(789.357)	(86.777.719)
Diğer	3.987.493	(15.893)	18.882.738	(1.923)
Toplam	**(2.054.954.457)**	**(2.003.988.064)**	**18.093.381**	**(86.779.642)**

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ ve FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Bpp faz gelirleri	1.522.784.429	2.709.813.349	517.950.196	1.040.067.817
Banka faiz gelirleri	520.564.864	350.385.853	178.088.143	200.822.617
Viop gelirleri	23.150.762	19.257.818	7.358.905	7.803.158
Özel kesim borçlanma senetleri faiz gelirleri	472.793.144	173.259.717	234.888.118	64.883.153
Dibs faiz gelirleri	90.927.498	83.581.253	31.108.902	30.089.111
Toplam	**2.630.220.697**	**3.336.297.990**	**969.394.264**	**1.343.665.856**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kiralamalara ilişkin faiz giderleri	(40.421.367)	(27.308.260)	(14.121.914)	(8.032.183)
Toplam	**(40.421.367)**	**(27.308.260)**	**(14.121.914)**	**(8.032.183)**

24-NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Duran varlık	227.719.328	156.484.596
Özkaynaklar	(2.254.633.475)	(1.864.337.594)
Ertelenmiş Vergi	(3.648.112)	(2.842.406)
Finansal Duran Varlık	3.782.183	17.061.075
Diğer düzeltmeler	1.183.898	2.907.657
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		–
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	(10.187.344.370)	(27.993.538.225)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9.960.424.481	27.607.354.413
Genel yönetim giderleri	49.524.889	61.420.842
Pazarlama giderleri	31.783.191	81.628.540
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(425.145.258)	(309.968.453)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	322.438.335	325.808.396
Finansman gelirleri	(177.928.629)	(226.305.398)
Dönem vergi gideri/geliri	109.595.057	126.798.679
Toplam	**(2.342.248.482)**	**(2.017.527.878)**

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi iken; 7456 sayılı "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran %25, bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin 2023 yılı ve sonrası vergilendirme dönemine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %30 olarak belirlenmiştir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın sonuna kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir ve aynı ayın sonuna kadar da tahakkuk eden vergi ödenir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar takip eden beşinci yılın sonuna kadar muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları yeniden tarh ettirilir. Diğer taraftan, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298/A maddesi hükmü çerçevesinde, 2021 takvim yılı sonu itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi için aranan koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33'üncü madde eklenmiş ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri (kendilerine özel hesap dönemi tayin edilenlerde 2022 ve 2023 yılında biten hesap dönemleri itibarıyla) ile bu fıkra kapsamında belirlenen dönemleri geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere bir hesap dönemi kadar uzatmaya Cumhurbaşkanına yetki verilmiştir. 15 Şubat 2025 tarihli ve 32814 Sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 582 Sıra No'lu VUK Tebliği göre; 2025 hesap döneminin birinci, ikinci ve üçüncü geçici vergi dönemleri sonu itibarıyla, enflasyon düzeltmesi şartlarının gerçekleşmesi halinde enflasyon düzeltmesi yapılmaması kararlaştırılmıştır. 25 Aralık 2025 Tarihli ve 33118 Sayılı Resmi Gazete'de "Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici 37. madde ile içinde enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı düzenlenmiştir.

25 Aralık 2025 Tarih ve 33118 sayılı resmî Gazete de Yayımlanan 7571 sayılı Kanun ile 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı yasalaşmıştır.

Enflasyon muhasebesinin 2025 döneminde Vergi Usul Kanunun geçici 37. maddesi gereği uygulanmadığı için, Vergi Usul Kanunu'nda yer alan Mükerer 298/Ç ve 32. Maddelerinde yapılan düzenleme ile sürekli ve geçici yeniden değerleme imkanı tanınmıştır. 2025 sabit kıymetler için yeniden değerleme yapılmıştır. Bu işlemlerin sonucu olarak kurumlar vergisine konu edilecek olan VUK amortismanları yeniden değerleme uygulanmış tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14593 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ve 3 Şubat 2009 tarih ve 27130 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30 uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir.

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar oluşması halinde geçmiş yıllarda bu zararlar tutarı kadar karlardan ödenmiş vergilerin iade edilmesi uygulaması yoktur.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.408.547.233)	(1.826.314.831)
Peşin ödenen vergiler	968.805.524	1.371.544.911
Dönem karı vergi yükümlülüğü / varlığı	**(439.741.709)**	**(454.769.920)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Cari dönem vergi karşılığı gideri	(1.518.142.289)	(1.503.288.705)	(494.443.557)	(589.021.038)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(9.892.892)	3.483.000	(6.321.885)	(748.899)
Dönem karı vergi gideri	**(1.528.035.181)**	**(1.499.805.705)**	**(500.765.442)**	**(589.769.937)**

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükler	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı	(15.252.239)	(33.302.562)	4.575.672	9.990.769
İzin karşılığı	(15.527.526)	(21.611.136)	4.658.258	6.483.341
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	114.044.021	106.540.315	(34.213.206)	(31.962.094)
Diğer	43.008.279	18.345.610	(10.451.766)	(3.162.305)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	**126.272.535**	**69.972.227**	**(35.431.042)**	**(18.650.289)**

25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar	**3.667.399.170**	**3.980.563.145**
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) (*)	2.146.758.011	2.017.527.878
Cari dönem vergi matrahı	**5.814.157.181**	**5.998.091.023**
Yasal vergi oranı	**30%**	**30%**
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	(1.744.247.154)	(1.799.427.307)
Kanunen kabul edilmeyen giderler, indirim ve istisnalar etkisi, net (**)	216.211.973	299.621.602
Gelir tablosuna yansıyan toplam vergi gideri	**(1.528.035.181)**	**(1.499.805.705)**

(*) Şirket sermaye piyasası kurumu olduğu için enflasyon düzeltmesi gelir ve giderleri vergi matrahında hesaplamaya dahil edilmez.
(**) Diğer istisnalar ve kanunen kabul edilmeyen giderler bu satırda net olarak sunulmuştur.

26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu dipnot, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski,
- Likidite riski,
- Piyasa riski,
- Operasyonel risk.

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememe olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket'in kredili müşterilerden alacakları ilgili müşterilerin hisse senetleri ile teminatlandırılmıştır. Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 979.407.220 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.185.127.589 TL).

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal	
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Yatırımlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	17.380.534	623.569.920	–	402.216.503	1.097.498.918	6.477.127.484	6.439.793.002
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–	–
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.380.534	623.569.920	–	402.216.503	1.098.480.310	6.477.127.484	6.439.793.002
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	–	–	–	–	–	–	–
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	–	–	–	–	–	–	–
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	–	–	–	–	(981.392)	–	–
- Değer düşüklüğü (-)	–	–	–	–	(981.392)	–	–
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	–	–	–	–	–	–	–

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	24.170.606	754.532.189	–	357.146.843	2.364.910.148	5.526.086.403	5.299.296.228
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–	–
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	24.170.606	754.532.189	–	357.146.843	2.365.909.408	5.526.086.403	5.299.296.228
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	–	–	–	–	–	–	–
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	–	–	–	–	–	–	–
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	–	–	–	–	(999.260)	–	–
- Değer düşüklüğü (-)	–	–	–	–	(999.260)	–	–
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	–	–	–	–	–	–	–

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

30 Eylül 2026	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**2.848.452.914**	**2.848.452.914**	**2.817.165.193**	**12.477.821**	**18.809.900**	–
Ticari Borçlar	2.811.661.458	2.811.661.458	2.811.661.458	–	–	–
Kısa vadeli borçlanmalar	17.981.556	17.981.556	5.503.735	12.477.821	–	–
Uzun vadeli borçlanmalar	18.809.900	18.809.900	–	–	18.809.900	–

31 Aralık 2025	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**2.794.579.201**	**2.794.579.200**	**2.723.384.720**	**25.082.832**	**46.111.648**	–
Ticari Borçlar	2.715.924.438	2.715.924.438	2.715.924.438	–	–	–
Kısa vadeli borçlanmalar	32.543.115	32.543.114	7.460.282	25.082.832	–	–
Uzun vadeli borçlanmalar	46.111.648	46.111.648	–	–	46.111.648	–

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

(a) Döviz pozisyonu riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve yabancı para borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TL karşılığı	Döviz Nominal	TL karşılığı	Döviz Nominal
Nakit ve nakit benzerleri	216.172.623	4.414.942	303.004.368	5.683.843
Toplam varlıklar	216.172.623	4.414.942	303.004.368	5.683.843
Ticari borçlar	(128.442)	(2.625)	(133.213)	(2.500)
Türev araçlar (kısa pozisyon)	(917.026.000)	(18.000.000)	–	–
Toplam yükümlülükler	(917.154.442)	(18.002.625)	(133.213)	(2.500)
Net yabancı para varlıklar, net	**(700.981.819)**	**(13.587.683)**	**302.871.155**	**5.681.343**

Aşağıdaki tablo, Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin kurdaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar yabancı paranın TL karşısında %10 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Eylül 2026			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Yabancı paraların TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Net varlık / (yükümlülük)	(70.098.182)	70.098.182	(70.098.182)	70.098.182
2 – Yabancı paranın riskten korunan kısmı	–	–	–	–
3 - Yabancı para net etki (1+2)	(70.098.182)	70.098.182	(70.098.182)	70.098.182

	31 Aralık 2025			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Yabancı paraların TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - Net varlık / (yükümlülük)	25.408.421	(25.408.421)	25.408.421	(25.408.421)
2 – Yabancı paranın riskten korunan kısmı	–	–	–	–
3 - Yabancı para net etki (1+2)	25.408.421	(25.408.421)	25.408.421	(25.408.421)

(b) Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

BİST'de işlem gören, bu finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış / azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in vergi öncesi dönem karı üzerindeki etkisi 6.026.822 TL'dir (30 Eylül 2025: 7.136.816 TL).

(c) Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

Finansal araçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar	**9.538.221.037**	**9.104.481.831**
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	5.913.146.143	4.769.549.227
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	526.646.859	529.747.001
Finansal yatırımlar	1.983.811.610	1.320.072.141
- Borçlanma senetleri	*1.983.811.610*	*1.320.072.141*
Bankalar - vadeli mevduat	842.610.616	2.007.136.534
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	218.343.955	449.943.780
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	(36.791.456)	(78.654.763)
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	*(36.791.456)*	(78.654.763)
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	90.453.310	106.687.911
- Özel kesim tahvilleri	*90.453.310*	*106.687.911*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari alacaklar - kredili müşterilerden alacaklar	70,50%	75,55%
Finansal yatırımlar	40,00%	53,00%
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	40,00%	48,31%
Ters repo işlemlerinden alacaklar	38,00%	48,36%
Bankalar - vadeli mevduat	39,40%	43,00%

Varlıkların faize duyarlılığı:

Finansal varlıkların faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, değişken faiz bileşenine sahip gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

	Kar / (zarar)		Özkaynaklar	
	100 bp artış	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
30 Eylül 2026	904.533	(904.533)	904.533	(904.533)
30 Eylül 2025	516.544	(516.544)	516.544	(516.544)

27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket, aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

Sermaye yönetimi

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

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

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	7.537.298.069	7.537.298.069	7.664.235.740	7.664.235.740
Finansal yatırımlar	6.477.127.484	6.477.127.484	5.526.086.403	5.526.086.403
Ticari alacaklar	640.950.454	640.950.454	778.702.795	778.702.795
Türev araçlar	122.839.980	122.839.980	–	–
Kısa vadeli borçlanmalar	17.981.556	17.981.556	32.543.115	32.543.115
Ticari borçlar	2.811.661.458	2.811.661.458	2.715.924.438	2.715.924.438
Uzun vadeli borçlanmalar	18.809.900	18.809.900	46.111.648	46.111.648

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**1. Seviye**	**2. Seviye**	**3. Seviye**	**Toplam**
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	5.913.146.143	–	–	5.913.146.143
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	526.646.859	–	–	526.646.859
Türev araçlar	122.839.980	–	–	122.839.980
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	6.457.774.983	–	–	6.457.774.983
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	–	–	19.352.501	19.352.501
Toplam finansal varlıklar	**13.020.407.965**	**–**	**19.352.501**	**13.039.760.466**

28 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri:				
Takasbank Para Piyasasından alacaklar	4.769.549.227	–	–	4.769.549.227
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	529.747.001	–	–	529.747.001
Finansal yatırımlar:				
Gerçeğe uygun değer farkı kar / (zarara) yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar	5.506.732.799	–	–	5.506.732.799
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	–	19.335.703	17.901	19.353.604
Toplam finansal varlıklar	**10.806.029.027**	**19.335.703**	**17.901**	**10.825.382.631**

Gerçeğe uygun değer ölçüm sınıflamasında ikinci ve üçüncü seviyelerde bulunan gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen iştirak hisselerinin 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem başı ve dönem sonu bakiyelerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	19.356.586	2.880.389
Dönem içerisinde özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışı, net	297.547	255.758
Parasal kazanç kayıp	(301.632)	16.221.348
Dönem sonu bakiyesi, 30 Eylül	**19.352.501**	**19.357.495**

29 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

30 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

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

30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket için gerekli olan toplam öz sermaye tutarı 380.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2025: 300.000.000 TL). Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

..……..