TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR ve DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER ..... SAYFA NO

FİNANSAL DURUM TABLOLARI ..... i-ii
KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU iii
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU iv
NAKİT AKIŞ TABLOSU v
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI .....
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 2
3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 15
4. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ 16
5. FİNANSAL YATIRIMLAR 17
6. FİNANSAL BORÇLANMALAR 18
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 18
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 19
9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 19
10. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER 20
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR 20
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 21
13. KULLANIM HAKKI 21
14. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR 22
15. ÖZKAYNAKLAR 23
16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 24
17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ (-) 24
18. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 25
19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 25
20. FİNANSMAN GELİRLERİ 25
21. FİNANSMAN GİDERLERİ (-) 26
22. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) 26
23. PAY BAŞINA KAZANÇ 27
24. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ 28
25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 30
26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 35
27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 37
28. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 37
29. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 37

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		**1.490.796.314**	**1.008.526.054**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	716.909.715	330.375.412
Finansal Yatırımlar	5	96.634.684	3.269.383
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		*96.634.684*	*3.269.383*
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar		*96.634.684*	*3.269.383*
Ticari Alacaklar		396.728.336	403.798.910
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3,7*	*2.191.626*	*1.632.940*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*394.536.710*	*402.165.970*
Diğer Alacaklar		245.398.291	257.611.675
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3,8*	*42.538.505*	*32.694.835*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*202.859.786*	*224.916.840*
Peşin Ödenmiş Giderler	9	24.343.139	5.597.470
Diğer Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*9*	*24.343.139*	*5.597.470*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22	10.782.149	7.873.204
Duran Varlıklar		**95.119.866**	**153.893.065**
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	5	20.038.975	20.038.936
Diğer Alacaklar		30.799.456	25.061.317
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*30.799.456*	*25.061.317*
Maddi Duran Varlıklar	11	22.060.009	36.680.958
Kullanım Hakları	13	-	63.120.174
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		17.339.698	8.991.680
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*12*	*17.339.698*	*8.991.680*
Peşin Ödenmiş Giderler	9	3.132.936	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*9*	*3.132.936*	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	1.748.792	-
Toplam Varlıklar		**1.585.916.180**	**1.162.419.119**

Kaynaklar	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler		**1.268.711.426**	**736.328.387**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	333.850.453	55.025.690
İlişkili Taraflar		-	*28.219.959*
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	28.219.959
Diğer Taraflar		*333.850.453*	*26.805.731*
Banka Kredileri		1.289	18.062.632
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	2.798.826
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları		*333.661.644*	*5.941.549*
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		*187.520*	*2.724*
Ticari Borçlar		898.329.145	638.285.749
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	*3,7*	*8.045*	*153.684*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	*7*	*898.321.100*	*638.132.065*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	3.955.149	2.672.947
Diğer Borçlar		23.932.144	29.826.562
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	*8*	*23.932.144*	*29.826.562*
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.491.599	10.517.439
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	*2.708.153*	*1.606.406*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	*1.783.446*	*8.911.033*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	4.152.936	-
Diğer Taraflar	10	4.152.936	-
Uzun vadeli yükümlülükler		**40.757.942**	**51.340.974**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	61.149	31.247.634
İlişkili Taraflar		-	*29.866.122*
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	29.866.122
Diğer Taraflar		*61.149*	*1.381.512*
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		61.149	1.381.512
Uzun Vadeli Karşılıklar		5.391.583	4.554.389
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	*5.391.583*	*4.554.389*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	35.305.210	15.538.951
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**276.446.812**	**374.749.758**
Ödenmiş Sermaye	15	225.000.000	225.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	1.188.132.257	1.188.132.257
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		949.554	(1.760.467)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*15*	*949.554*	*(1.760.467)*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*15*	*949.554*	*(1.760.467)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	22.387.728	22.387.728
Yasal Yedekler		*22.387.728*	*22.387.728*
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	15	(1.059.009.760)	(940.024.373)
Net Dönem Karı/Zararı		(101.012.967)	(118.985.387)
Toplam kaynaklar		**1.585.916.180**	**1.162.419.119**

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	16	1.900.142.924	1.154.142.309	6.992.650.747	810.511.823
Satışların maliyeti (-)	16	(1.538.415.593)	(1.012.061.670)	(6.578.338.117)	(682.169.576)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**361.727.331**	**142.080.639**	**414.312.630**	**128.342.247**
BRÜT KAR (ZARAR)		**361.727.331**	**142.080.639**	**414.312.630**	**128.342.247**
Genel yönetim giderleri (-)	17	(365.322.805)	(190.375.871)	(381.765.172)	(134.122.074)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(34.728.733)	(10.944.871)	(41.199.229)	(12.853.732)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	13.804.436	13.765.728	10.246.034	7.664.675
Esas faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(7.269.332)	(6.941.187)	(3.857.040)	(275.130)
Diğer Kazanç (Kayıplar)		-	-	-	-
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**(31.789.103)**	**(52.415.562)**	**(2.262.777)**	**(11.244.014)**
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**(31.789.103)**	**(52.415.562)**	**(2.262.777)**	**(11.244.014)**
Finansman Gelirleri	20	101.633.313	51.634.839	227.884.106	37.808.405
Finansman Giderleri (-)	21	(89.335.871)	(40.205.765)	(263.942.751)	(35.202.538)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	27	(61.395.559)	(32.492.086)	(67.252.154)	(31.788.915)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(80.887.220)**	**(73.478.574)**	**(105.573.576)**	**(40.427.062)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	22	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	22	(20.125.747)	2.431.871	45.996.331	250.360
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(101.012.967)**	**(71.046.703)**	**(59.577.245)**	**(40.176.702)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(101.012.967)**	**(71.046.703)**	**(59.577.245)**	**(40.176.702)**
Dönem karının dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	
Ana Ortaklık Payları		(101.012.967)	(71.046.703)	(59.577.245)	(40.176.702)
Hisse başına kazanç	**23**	(0,449)	(0,316)	(0,344)	(0,184)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		2.710.021	2.450.022	(854.716)	(49.825)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		3.855.479	3.510.700	(1.221.021)	(71.178)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(1.145.458)	(1.060.678)	366.305	21.353
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**2.710.021**	**2.450.022**	**(854.716)**	**(49.825)**

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye düzeltmesi farkları**	**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş yıllar karı**	**Dönem karı**	**Toplam**
1 Ocak 2025 tarihi itibariyle bakiye	**150.000.000**	**1.160.473.403**	**(941.433)**	**22.387.851**	**(713.572.972)**	**(226.453.037)**	**391.893.812**
Transferler	--	5.191.436	--	--	(226.456.582)	226.456.582	5.191.436
Toplam kapsamlı gelir	--	--	(854.714)	--	--	(59.580.791)	(60.435.504)
Sermaye artırımı	75.000.000	22.302.861	--	--	--	--	97.302.861
30 Eylül 2025 tarihi itibariyle bakiye	**225.000.000**	**1.187.967.700**	**(1.796.147)**	**22.387.851**	**(940.029.554)**	**(59.577.245)**	**433.952.605**
1 Ocak 2026 tarihi itibariyle bakiye	**225.000.000**	**1.188.132.257**	**(1.760.467)**	**22.387.728**	**(940.024.373)**	**(118.985.387)**	**374.749.758**
Transferler	--	--	--	--	(118.985.387)	118.985.387	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	2.710.021	--	--		2.710.021
Dönem net kârı (zararı)	--	--	--	--	--	(101.012.967)	(101.012.967)
30 Eylül 2026 tarihi itibariyle bakiye	**225.000.000**	**1.188.132.257**	**949.554**	**22.387.728**	**(1.059.009.760)**	**(101.012.967)**	**276.446.812**

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(266.130.077)**	**330.546.407**
Dönem Net Karı (Zararı)		**(101.012.967)**	**(59.577.245)**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler		**(14.738.532)**	**105.690.583**
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	22	20.125.747	(45.996.331)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(41.175.955)	4.057.956
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*20*	(41.175.955)	44.095
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*21*	-	4.013.861
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	11,12,13	12.719.856	66.366.696
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler		(2.478.625)	12.758.643
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	*14*	*4.648.962*	*2.439.540*
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	*14*	*(7.127.587)*	*10.319.103*
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		-	(159.810)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		-	*(159.810)*
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		(2.108.284)	68.663.429
Maddi Duran Varlık Satış Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(2.554.291)	-
Kullanım Hakkı Varlıkları ve Kira Yükümlülüklerinin Kayıttan Çıkarılmasıyla İlgili Düzeltmeler		733.020	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(170.355.861)**	**476.432.854**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(93.365.301)	286.876.782
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		7.070.574	77.745.134
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(558.686)*	*28.561.401*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*7.629.260*	*49.183.732*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		6.475.245	(185.934.569)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	*91.002.642*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*6.475.245*	*(276.937.211)*
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(21.878.605)	(951.316)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		260.043.396	273.694.114
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(145.639)*	*(4.827.874)*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*260.189.035*	*278.521.988*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.282.202	357.131
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.894.418)	24.665.848
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(5.894.418)*	*24.665.848*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(324.088.954)	(20.269)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*(328.241.894)*	*(20.269)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		*4.152.940*	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(286.107.360)**	**522.546.192**
Alınan faiz		41.175.955	-
Vergi (ödemeleri)/iadeleri		(2.908.945)	11.676.784
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları) (+/-)		-	(203.676.569)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		(18.289.727)	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(3.710.789)**	**(3.186.029)**
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	11	35.261.203	2.660.497
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	11	(28.164.846)	(3.487.050)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	12	(10.807.108)	(2.359.476)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		(38)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**309.843.548**	**(397.273.188)**
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15	-	102.490.456
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		192.859.317	243.975.250
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		*192.859.317*	*233.517.600*
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	*10.457.650*
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)		-	(708.235.704)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		-	*(708.235.704)*
Kiralama yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışları (-)		-	(35.503.190)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları) (+/-)		116.984.231	-
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**40.002.682**	**(69.912.810)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi (+/-)		-	(101.904.776)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (+/-)		**40.002.682**	**(171.817.586)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**93.503.473**	**240.478.835**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi(+/-)		18.289.727	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**4**	**151.795.882**	**68.661.249**

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Genel Bilgi

Trive Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (''Şirket''), (eski unvanı Işık Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetinde bulunmak üzere 19 Kasım 1986 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

5 Ağustos 2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararı ile Şirket unvanının Trive Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmesi kararlaştırılmıştır.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir sektörde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Şirket merkez adresi Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi no: 2 iç kapı no: 6 Sarıyer / İstanbul'dur.

Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuruya istinaden; İrtibat bürolarının şubeye dönüştürülmesi talebi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.06.2024 tarih E-32992422-205.04.04-54980 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.12.2015 tarih 34 sayılı toplantısında; Şirketin, "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak 01.01.2016 tarihinden itibaren yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunma izni verilmiştir.

30 Eylül 2026 itibariyle Şirket aşağıdaki yatırım ve hizmet faaliyetlerini vermeye yetkilidir;

- Portföy Aracılığı Faaliyeti- Paylar, Diğer Menkul Değerler, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri, Paya Dayalı Türev Araçlar, Pay Endeksine Bağlı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar
- İşlem Aracılığı- Paylar, Diğer Menkul Değerler, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri, Paya Dayalı Türev Araçlar, Pay Endeksine Bağlı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar
- Halka Arza Aracılık Faaliyeti-Aracılık yüklenimi
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 74 kişidir. (31 Aralık 2025: 66).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dâhil edilen bağlı ortaklığı;

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Etkin Hisse Oranı (%)	Kurulduğu Ülke
Trive Portföy Yönetimi A.Ş.	Yatırım fonu kurulması ve Yönetilmesi	100%	Türkiye

Trive Portföy Yönetimi A.Ş. 16 Aralık 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevzuatı çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetilmesi amacı ile kurulmuştur. 16 Aralık 2021 tarihi itibariyle finansal tablolar konsolide olarak sunulmaya başlamıştır. Şirket ve bağlı ortaklığı hepsi birlikte
"Grup" olarak adlandırılmıştır.

7 Temmuz 2025 tarih 2025/56 sayılı yönetim kurulu toplantısı ile Şirket sermayesinin 75.000.000 TL artırılarak 225.000.000 TL olması kararlaştırılmıştır. Söz konusu sermaye artırımı 9 Temmuz 2025 tarihli ve 11368 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Önceki sermayenin tamamı pay sahipleri tarafından karşılanmak suretiyle tescil tarihinden önce nakden ödenmiştir.

Şirketin sermayesi 225.000.000 TL'dir. Şirketin ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; 30 Eylül 2026 itibariyle Trive Investment B.V.'dir (31 Aralık 2025: kontrolü elinde tutan taraf Trive Investment B.V.'dir).

Şirket'in %2,85 kısmı 11 Temmuz 2025 tarihinde Trive Portföy Yönetimi A.Ş. Trive Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiştir. Devir sonrası sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir.

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ayrıca, Trive Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş., **01.04.2026** tarihinde gerçekleştirilen satış işlemi sonucunda Grup'un kontrolünden çıkmış ve bu tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Ortaklar	Yeni Dağılım	Oran %	Eski Dağılım	Oran %
Trive Investment B.V.	218.588.850	97,15%	225.000.000	100%
Trive Portföy Yönetimi A.Ş. Trive Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	6.411.150	2,85%	-	-
Çıkarılmış sermaye	**225.000.000**	**100%**	**225.000.000**	**100%**

1.2. Finansal Tabloların Onaylanması:

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları, 9 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") uygularlar.

Konsolide finansal tablolar Grup şirketlerinin yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup KGK tarafından yayınlanan TFRS'ye göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks(*)	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2025	105,78	1,29731
31 Aralık 2025	110,39	1,24317
30 Eylül 2026	137,23	1,00000

(*) TUIK, Tüketici Fiyat Endeksi (TUFE) hesaplamalarında baz yılını 2025=100 baz yılına güncellemiştir

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

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

Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

2.2. Kaldıraçlı alım satım işlemleri

Şirket, 27 Ağustos 2012 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. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Hasılat Şirket'in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği spread gelirlerinden ve rebate gelirlerinden oluşmaktadır.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler olduğunda, geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.5. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Mali tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu bulması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2.6. Konsolidasyon esasları

(a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Trive Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı'nın (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) aşağıdaki (b)'den (d)'nin sonuna kadar olan maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dâhil edilen şirketin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yasal kayıtlarına Tebliğ'e uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(b) Trive Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; ve (b) bağlı ortaklıklarıyla olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı ve bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri bağlı ortaklıkları üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda bağlı ortaklıklarını kontrol etme yetkisi ve gücüne sahiptir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıdaki gibidir:

	Trive Yatırım'ın doğrudan ve dolaylı kontrolü (%) 30 Eylül 2026	**Trive Yatırım'ın doğrudan ve dolaylı kontrolü (%) 31 Aralık 2025**
Trive Portföy Yönetimi A.Ş.	100	100
Trive Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	--	100

Trive Portföy Yönetimi A.Ş. 16 Aralık 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevzuatı çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetilmesi amacı ile kurulmuştur. 16 Aralık 2021 tarihi itibariyle finansal tablolar konsolide olarak sunulmaya başlamıştır. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 10 çalışanı bulunmaktadır.

Bağlı Ortaklıkların, finansal durum tabloları ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Trive Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin sahip olduğu Bağlı Ortaklıkların kayıtlı değerleri ile öz sermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynaklar ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

(c) Bağlı Ortaklıkları'nın faaliyet sonuçları, operasyon üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer edildiği, değişken getirilere haiz olduğu ve bu kontrol ile bu getirileri etkileyebildiği tarihten itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

(d) Bağlı Ortaklıkları'nın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosu ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ana ortaklık dışı pay/kontrol gücü olmayan pay olarak gösterilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmeleri

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda bu işlemden kaynaklı herhangi bir şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TFRS'ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TFRS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir.

2.7. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tabloların hazırlanmasında benimsenen muhasebe politikaları, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRYK yorumları dışında bir önceki mali yılın muhasebe politikaları ile tutarlıdır. Bu standartların etkileri ve Şirket'in finansal durumu ve performansına ilişkin yorumlar ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

TMS 8.28, işletmenin cari dönemde ilk defa uygulanan belirli Standartlara ilişkin ayrıntılı bilgi açıklamasını gerektirmektedir. İlk defa 2024 yılında (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi için) geçerli olacak ve Şirket için geçerli olabilecek diğer standartlar ve değişiklikler şunlardır:

TMS 1 (Değişiklikler)	*Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması*
TFRS 16 (Değişiklikler)	*Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü*
TMS 1 (Değişiklikler)	*Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler*
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları*
TSRS 1	*Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler*
TSRS 2	*İklimle İlgili Açıklamalar*

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı'nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19- Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 19 (Değişiklikler) ***Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle şirketin vadeli ve vadesiz mevduatları bulunmaktadır.

Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır

Grup'un TFRS 9 kapsamında finansal varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal varlıklar:</u>

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.
Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:</u>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan 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. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna 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.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır. 31 Aralık 2025 itibariyle Şirketin uzun vadeli finansal yatırımları Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştirilmiştir. (Not: 5)

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket'in esas faaliyetleri çerçevesindeki hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not: 3**)**

Hasılat

Şirketin hasılatı içerisinde, menkul kıymetlerin satış gelirleri ve faiz gelirleri, hizmet gelirleri, aracılık komisyonları, kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği gelirler, müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri ile diğer faiz komisyon gelirleri yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak, binalar için hızlandırılmış, diğerleri için doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

Maddi Varlık Cinsi	**Faydalı Ömür (Yıl)**
Makine Tesis	3 – 15
Demirbaşlar	5
Taşıtlar	5
Özel Maliyetler	5

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

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not: 11).

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir (Not: 12).

Maddi Olmayan Varlık Cinsi	**Faydalı Ömür (Yıl)**
Haklar	3-15

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "koşullu varlıklar ve yükümlülükler" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (Not: 14)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder. (Not: 14)

Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilânço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir. (Not: 22)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Pay Başına Kazanç

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. (Not: 23**)**

Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Not: 28)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kiralamalar

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

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

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

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

Kredi Riski: Şirketin ticari alacaklarının bir kısmını kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Kullandırılan fonlar için, karşı tarafın anlaşmanın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir.

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

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

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

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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 eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
Trive Portföy Yönetimi A.Ş. Fonlarından Alacaklar	2.191.626	1.632.940
	2.191.626	**1.632.940**

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
TFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş.	9.520.303	23.076.031
Trive Uluslararası Danışmanlık A.Ş.	10.500.000	9.584.841
Personelden Alacaklar	-	33.963
GKG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	21.008.602	-
Trive Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	1.509.600	-
	42.538.505	**32.694.835**

İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
GKG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	-	90.243
Trive Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	-	53.440
Trive Credit Technology Dan. Ltd. Şti.	3.134	3.896
Trive New York LLC	4.911	6.105
	8.045	**153.684**

Diğer borçlar ve karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
Trive Investment B.V. (Diğer kısa vadeli karşılıklar)	419.694	-
	419.694	**--**

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Trive Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	-	28.219.959
	--	**28.219.959**

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Trive Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	-	29.866.122
	--	**29.866.122**

b) İlişkili Taraflar İle Yapılan İşlemler

1 Ocak - 30 Haziran 2026	Danışmanlık Gideri	Kira ve Aidat Giderleri
Trive International Limited	-	333.333
	-	**333.333**

1 Ocak - 30 Haziran 2025	Rebate Gelirleri	Kira ve Aidat Giderleri
Trive International Ltd	58.776.555	-
GKG Yönetim Danışmanlığı	-	13.093.952
	58.776.555	**13.093.952**

3.İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	30 Eylül 2026	30 Haziran 2025
Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler	33.244.992	62.758.318

4. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.210	1.508
Bankalar	353.088.949	187.724.073
- Vadesiz Mevduatlar-Portföy	*57.217.599*	*2.835.817*
- Vadesiz Mevduatlar-Müşteri	*156.201*	*2.536.404*
- Vadesiz mevduat Yabancı Para (TL Karşılığı)	*47.616.634*	*12.922.394*
- Vadeli mevduat-Portföy	*36.660.441*	*57.750.876*
- Vadeli mevduat-Portföy (Nema Feragatname)	*19.815.280*	--
- Vadeli mevduat-Müşteri	*191.528.908*	*111.678.582*
Yatırım Fonu	*42.019.556*	*62.179.437*
- Yatırım Fonu-Portföy	*10.299.998*	*20.061.798*
- Yatırım Fonu-Müşteri	*31.719.558*	*42.117.639*
Müşteri Takasbank Para Piyasasından Alacakları	*321.800.000*	*80.470.394*
	716.909.715	**330.375.412**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları ve müşteri bakiyeleri düşülerek gösterilmektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	716.909.715	330.375.412
Müşteri varlıkları (-)	565.019.947	236.803.019
Müşteri hariç bakiye	151.889.768	93.572.393
Faiz tahakkukları (-)	(93.886)	(68.920)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**151.795.882**	**93.503.473**

Vadeli Mevduat

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle bankalar vadeli mevduatlarının ve Takasbank Para Piyasasında bulunan mevduatların vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur:

Döviz Cinsi	Etkin Faiz Oranı	Vade Tarihi	30 Eylül 2026
TL	%36,75	1 Gün	36.660.441
Toplam Vadeli Mevduat			**36.660.441**

Döviz Cinsi	Etkin Faiz Oranı	Vade Tarihi	31 Aralık 2025
TL	%40,00	2 Gün	57.750.876
Toplam Vadeli Mevduat			**57.750.876**

31 Aralık 2025 itibariyle teminat mektubu karşılığı 13.500 EUR bloke mevduat bulunmaktadır.

4. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Yatırım Fonları

Yatırım fonları para piyasası fonlarından oluşmaktadır. Bilanço tarihindeki piyasa fiyatları ile değerlenmektedir. Değerleme sonucunda ortaya çıkan değer artışı(azalışı) kâr zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

30 Eylül 2026	Fon Adı	Değerleme Fiyatı	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım Fonları-Müşteri	TRIVE PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	4,85658	9.296.139	10.009.668
Yatırım Fonları-Müşteri	TRİVE PORTFÖY PARA PİYASASI SERBEST FON	0,61356	20.990.789	21.045.375
Yatırım Fonları-Müşteri	TRİVE PORTFÖY İSTATİSTİKSEL ARBİTRAJ HİSSE SENEDİ SERBEST FON	0,12142	999.712	664.514
			31.286.640	**31.719.557**

31 Aralık 2025	Fon Adı	Değerleme Fiyatı	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım Fonları-Müşteri	TRIVE PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU	3,31023	37.840.742	42.117.639
			37.840.742	**42.117.639**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Uzun vadeli
a) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar	--	--	--	--
b) Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	96.634.684	3.269.383	--	--
c) Gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	--	--	20.038.975	20.038.936
	96.634.684	**3.269.383**	**20.038.975**	**20.038.936**

b) Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonları	11.712.185	2.108.602
Özel Sektör Tahvilleri	--	669.977
Hisse Senetleri	85.110.862	490.804
Kira Sertifikaları	136.658	--
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(325.021)	--
	96.634.684	**3.269.383**

c) Gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
BİST Payları	20.038.975	20.038.936
	20.038.975	**20.038.936**

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Banka kredileri	1.289	18.062.632
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar	--	31.018.785
Çıkarılmış finansman bonoları	333.661.644	5.941.549
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	187.520	2.724
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**333.850.453**	**55.025.690**
Uzun vadeli		
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlar	61.149	31.247.634
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**61.149**	**31.247.634**

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Şirket'in TFRS 16 uyarınca kiralama işlemlerine ilişkin yükümlülüklerinin vade ve para birimi kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	3-12 ay arası	1 yıldan uzun	Toplam
30 Eylül 2026	-	-	61.149	**61.149**
31 Aralık 2025	7.754.696	23.264.089	31.247.634	**62.266.419**

Şirket'in çıkarılmış finansman bonolarının vade ve faiz kırılımı aşağıdaki gibidir:

ISIN	İhraç tarihi	İtfa tarihi	Gün vadesi	Nominal tutar	Yıllık bileşik faiz oranı	Defter değeri
TRFISKM32719 (*)	22 Eylül 2026	24 Mart 2027	183	330.000.000	50,05%	333.661.644
TRFISKMA32610	22 Aralık 2025	25 Mart 2026	93	5.941.549	43,00%	5.941.549

(*) 30 Eylül 2026 defter değeri, 330.000.000 TL nominal tutar ile 3.661.644 TL faiz tahakkukunu içermektedir. 31 Aralık 2025 tutarı TMS 29'a göre endekslenmiştir.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**394.536.710**	**402.165.970**
- Kaldıraçlı İşlemlerden Alacaklar- (Müşteri)	58.699.992	71.691.515
- Vadeli İşlemlerden Doğan Teminat Alacakları	283.257.779	279.948.997
- Kredili Müşterilerden Alacaklar	40.127.155	19.167.878
- Kaldıraçlı İşlemlerden Alacaklar- (Portföy)	12.239.543	26.108.237
- Müşterilerden Alacaklar	-	4.456.171
- Ticari Faaliyetle ilgili Gelir Tahakkukları	212.241	793.172
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**2.191.626**	**1.632.940**
- Rebate Tahakkuk	-	1.632.940
- Fonlardan Alacaklar	2.191.626	-
	396.728.336	**403.798.910**
- Şüpheli Ticari Alacaklar	51.585.957	64.130.114
- Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(51.585.957)	(64.130.114)
Toplam	**396.728.336**	**403.798.910**

Şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı karşılık	**64.130.114**	**70.842.029**
Dönem gideri	-	-
Parasal kazanç / (kayıp)	(12.544.157)	(6.711.915)
Dönem sonu karşılık	**51.585.957**	**64.130.114**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	**898.321.100**	**638.132.065**
- Kaldıraçlı İşlemlerden Alacaklar	58.699.992	71.691.515
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası İşlem Teminatı	283.257.779	279.948.997
- Müşteri Vadeli Mevduat Alacakları	191.528.907	111.678.582
- Müşterilere Borçlar	27.948.399	80.137.340
- Müşterilere Takasbank Para Piyasası İşlemlerinden Borçlar	321.800.000	80.470.394
- Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Takas Merkezi	--	726.011
- Diğer Ticari Borçlar	15.086.023	13.479.226
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	**8.045**	**153.684**
- Satıcı	8.045	153.684
	898.329.145	**638.285.749**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli		
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**202.859.786**	**224.916.840**
- Verilen Depozito ve Teminatlar(*)	147.269.995	223.188.293
- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	61.474.031	616.478
- Verilen Avanslar	(5.919.529)	1.112.069
- Personelden Alacaklar	35.289	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	**42.538.505**	**32.694.835**
- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	42.538.505	32.660.872
- Personelden Alacaklar	-	33.963
	245.398.291	**257.611.675**

Uzun Vadeli		
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**30.799.456**	**25.061.317**
- BİST İşlem Limiti Teminatları	26.897.651	24.911.071
- Diğer	3.901.805	150.246
	30.799.456	**25.061.317**

(*) Verilen Depozito ve Teminatlar Likidite sağlayıcı firmaya kaldıraçlı alım-satım işlemleri için hedge yapılmak üzere gönderilen teminat tutarını içermektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli		
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar		
- Ödenecek Vergiler	8.502.483	29.825.366
- Diğer Kısa Vadeli Borçlar	29.949	-
- Müşteri Stopaj Karşılıkları	15.149.712	1.196
- Ödenecek Diğer Yükümlülükler	250.000	-
	23.932.144	**29.826.562**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Verilen sipariş avansları	30.350	3.212
Gelecek aylara ait giderler	24.312.789	5.594.258
	24.343.139	**5.597.470**
Uzun vadeli		
Gelecek yıllara ait giderler	3.132.936	-
	3.132.936	**-**

10. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Ödenecek vergi ve fonlar	4.152.936	--
	4.152.936	--

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Makine, tesis ve cihazlar	137.879.960	314.410	(2.634.324)	135.560.046
Taşıt araçları	28.720.854	12.882.595	(28.720.854)	12.882.595
Döşeme ve demirbaşlar	7.788.579	2.678.493	(9.152.791)	1.314.281
Diğer maddi varlıklar	--	12.289.348	(4.361.225)	7.928.123
Özel maliyetler	16.524.301	--	(16.524.301)	--
	190.913.694	**28.164.846**	**(61.393.495)**	**157.685.045**
Birikmiş amortisman				
Makine, tesis ve cihazlar	120.879.821	6.509.448	(590.825)	126.798.444
Taşıt araçları	11.866.300	2.253.957	(5.978.825)	8.141.432
Döşeme ve demirbaşlar	5.279.366	235.123	(4.829.329)	685.160
Diğer maddi varlıklar	--	--	--	--
Özel maliyetler	16.207.249	1.080.355	(17.287.604)	--
	154.232.736	**10.078.883**	**(28.686.583)**	**135.625.036**
Net kayıtlı değer	**36.680.958**			**22.060.009**

Maddi Duran Varlıkların 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Makine, tesis ve cihazlar	137.399.767	236.328	--	137.636.095
Taşıt araçları	28.720.876	--	--	28.720.876
Döşeme ve demirbaşlar	7.763.282	--	--	7.763.282
Özel maliyetler	16.524.312	--	--	16.524.312
	190.408.237	**236.328**	**--**	**190.644.565**
Birikmiş amortisman				
Makine, tesis ve cihazlar	100.237.660	15.680.278	--	115.917.938
Taşıt araçları	7.180.219	3.900.711	--	11.080.930
Döşeme ve demirbaşlar	4.582.969	525.349	--	5.108.318
Özel maliyetler	15.958.539	186.541	--	16.145.080
	127.959.388	**20.292.879**	**--**	**148.252.266**
Net kayıtlı değer	**62.448.850**			**42.392.299**

Maddi varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026	İlaveler	30 Eylül 2026
Maliyet			
Haklar	35.002.186	10.807.108	45.809.294
	35.002.186	**10.807.108**	**45.809.294**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	26.010.506	2.459.090	28.469.596
	26.010.506	**2.459.090**	**28.469.596**
Net kayıtlı değeri	**8.991.680**	**8.348.018**	**17.339.698**

	1 Ocak 2025	İlaveler	30 Eylül 2025
Maliyet			
Haklar	31.377.699	2.359.500	33.737.199
	31.377.699	**2.359.500**	**33.737.199**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	21.723.675	3.257.850	24.981.525
	21.723.675	**3.257.850**	**24.981.525**
Net kayıtlı değeri	**9.654.024**	**(898.350)**	**8.755.674**

13. KULLANIM HAKKI

Kullanım Hakkı Varlıklarının 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	232.081.443	--	(65.695.585)	166.385.858
	232.081.443	**--**	**(65.695.585)**	**166.385.858**
Birikmiş amortisman				
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	168.961.269	181.884	(2.757.295)	166.385.858
	168.961.269	**181.884**	**(2.757.295)**	**166.385.858**
Net kayıtlı değer	**63.120.174**	**(181.884)**	**(62.938.290)**	**--**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	183.833.770	3.250.868	(13.088.919)	173.995.719
	183.833.770	**3.250.868**	**(13.088.919)**	**173.995.719**
Birikmiş amortisman				
Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	126.639.364	42.815.716	(10.428.488)	159.026.592
	126.639.364	**42.815.716**	**(10.428.488)**	**159.026.592**
Net kayıtlı değer	**57.194.406**			**14.969.127**

14. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

a)- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Kullanılmamış izin karşılığı	2.708.153	1.606.406
	2.708.153	**1.606.406**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	5.391.583	4.554.389
	5.391.583	**4.554.389**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	1.741	--
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	3.953.408	2.672.947
	3.955.149	**2.672.947**

b)- Diğer karşılıkların detayı aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Diğer gider tahakkukları	1.363.752	8.911.033
Diğer karşılıklar	419.694	-
	1.783.446	**8.911.033**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 1 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68TL) tavan ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak	4.554.389	3.744.694
Faiz gideri	8.634	13.613
Cari dönem hizmet maliyeti	274.260	458.280
Ödemeler	(1.119.090)	(266.843)
Aktüeryal kayıp / kazanç	(3.379.522)	1.221.011
Parasal kayıp/kazanç	5.052.912	(233.393)
Dönem Sonu	**5.391.583**	**4.937.361**

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı	3,50%	3,50%

15. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Adı	**Pay oranı**	**Pay tutarı**	**Pay oranı**	**Pay tutarı**
Trive Investment B.V.	97,15%	218.588.850	97,15%	218.588.850
Trive Portföy Yönetimi A.Ş. Trive Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,85%	6.411.150	2,85%	6.411.150
	100%	**225.000.000**	**100%**	**225.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		1.188.132.257		1.188.132.257
Ödenmemiş Sermaye		--		--
		1.413.132.257		**1.413.132.257**

Şirketin çıkarılmış sermayesi 225.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Şirketin sermayesi her biri 1 TL itibari değerde 225.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 22.500.000 adedi nama yazılı (A) Grubu ve 202.500.000 adedi nama yazılı (B) Grubu paylardır.

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

i. Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)		
Yeniden ölçüm kayıpları	1.743.997	(2.111.482)
Ertelenmiş vergi etkisi	(794.443)	351.015
Toplam	**949.554**	**(1.760.467)**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	22.387.728	22.387.728
Toplam	**22.387.728**	**22.387.728**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. Maddesi 'ne göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar ve Satışların Maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Satışlar				
Hisse Senedi Satışları	293.897.549	189.229.256	5.769.296.077	679.134.456
Euro Bond Satışları	--	--	3.039.016	3.039.016
Yatırım Fonu Satışları	1.269.595.274	819.214.089	172.446.129	5.142.274
Finansman Bonosu Satışları	--	--	657.284.539	2.502.377
Toplam	**1.563.492.823**	**1.008.443.345**	**6.602.065.761**	**689.818.123**
Hizmet Gelirleri				
Kaldıraçlı Alım Satım Gelirleri / (Giderleri) (net)	88.730.454	28.509.066	153.609.492	28.425.703
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	80.446.442	19.405.225	45.900.011	18.629.173
Müşteri Nakit Değerleme Komisyonu	45.880.517	34.075.243	12.396.077	4.479.202
Türev Araçlar Komisyon Geliri	15.236.059	2.856.148	24.138.662	8.586.959
Halka Arz Aracılık Gelirleri	1.010.548	907.036	606.483	438.891
Tahvil Bono Alım/Satım Aracılık Komisyonları	140.719	89.790	635.395	175.947
Yatırım Fonu Komisyonu	10.379.170	10.379.170	--	--
Danışmanlık Gelirleri	35.233.302	35.001.818	--	--
Pay Repo Komisyon Geliri	--	--	2.804.029	328.438
Diğer Komisyon Gelirleri	34.800.245	--	26.723.918	8.089.099
Toplam	**311.857.456**	**131.223.496**	**266.814.067**	**69.153.412**
Hizmet Gelirinden İndirimler				
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(6.479.873)	(6.478.330)	(1.118.172)	(158.590)
Toplam	**(6.479.873)**	**(6.478.330)**	**(1.118.172)**	**(158.590)**
Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri				
Müşterilerden Alınan Kredi Faiz Gelirleri	26.000.840	17.884.459	110.984.355	37.713.521
Müşterilerden Alınan Temerrüt Faiz Gelirleri	5.271.678	3.069.339	29.561.507	13.985.422
Türev/Vadeli işlem Geliri / (Gideri) (net)	--	--	(15.656.771)	(65)
Toplam	**31.272.518**	**20.953.798**	**124.889.091**	**51.698.878**
Müşterilerle yapılan sözleşmelerden elde edilen toplam hasılat	**1.900.142.924**	**1.154.142.309**	**6.992.650.747**	**810.511.823**
Satışların Maliyeti (-)				
Hisse Senedi Maliyetleri	(279.891.419)	(187.701.910)	(5.920.536.815)	(172.453.479)
Eurobond Maliyetleri	--	--	(3.019.065)	(3.019.065)
Yatırım Fonu Maliyetleri	(1.258.524.174)	(824.359.760)	--	--
Finansman Bonosu Maliyetleri	--	--	(654.782.237)	(506.697.032)
	(1.538.415.593)	**(1.012.061.670)**	**(6.578.338.117)**	**(682.169.576)**
BRÜT KAR /(ZARAR)	**361.727.331**	**142.080.639**	**414.312.630**	**128.342.247**

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ (-)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki şekilde sunulmuştur.

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Borsa İstanbul Data Hatları	495.116	198.367	481.985	152.392
Bist Üyelik Aidatı	208.031	60.019	223.121	70.653
Takas Saklama Komisyonları	3.161.170	80.691	3.358.558	1.214.416
VIOP ve Pay Piyasası Borsa Payı Giderleri	813.881	285.460	3.645.408	619.732
Reklam Gideri	61.129	15.529	8.437.095	2.190.927
YTM Aidatları	5.445.232	1.529.570	7.249.699	2.282.260
MKK Komisyonları	1.154.942	693.466	765.826	135.985
Kolokasyon Gideri	19.822.601	6.616.847	15.275.517	5.399.711
Diğer	3.566.631	1.464.922	1.762.020	787.656
Toplam	**34.728.733**	**10.944.871**	**41.199.229**	**12.853.732**

17.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ (-)(Devamı)

Genel yönetim giderleri aşağıdaki şekilde sunulmuştur.

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Personel Ücret ve Giderleri	137.337.439	73.382.707	179.105.648	62.574.163
Kıdem Tazminatı Giderleri	3.862.169	129.567	1.245.977	389.600
İzin Karşılığı Giderleri	4.114.322	1.269.446	3.280.268	285.453
Amortisman ve İtfa Giderleri	12.719.856	4.926.808	66.366.696	21.219.999
Haberleşme Giderleri	1.149.673	67.868	1.351.052	628.046
Hukuk, Müşavirlik ve Denetim Giderleri	69.320.448	45.480.802	31.930.586	16.325.655
Vergi, Resim ve Harçlar	10.037.773	8.120.599	9.146.349	1.682.407
Taşıt Giderleri	1.435.843	916.336	2.020.872	990.271
Kira Giderleri	42.497.570	13.369.001	7.172.690	2.230.136
Elektrik ve Su Giderleri	14.305	1.648	100.031	49.024
Bina Bakım Onarım Giderleri	820.982	409.256	93.267	30.084
Bilgisayar ve Veri Tabanı Destek Hizmetleri	50.119.502	20.250.130	58.248.125	19.193.179
Banka Giderleri	1.431.086	411.762	2.005.733	511.597
Fon Giderleri	2.478.433	2.478.433	4.562.174	1.617.744
Diğer	27.983.404	19.161.508	15.135.704	6.394.716
Toplam	**365.322.805**	**190.375.871**	**381.765.172**	**134.122.074**

18. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 ara hesap dönemlerine ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Sabit Kıymet Satış Geliri	4.612.897	4.612.897	--	--
Diğer Gelirler	9.191.539	9.152.831	10.246.034	7.664.675
Toplam	**13.804.436**	**13.765.728**	**10.246.034**	**7.664.675**

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Karşılık Giderleri	3.617.479	3.617.479	--	--
Sabit Kıymet Satış Zararı	2.058.606	2.058.606	--	--
Diğer Giderler	1.593.247	1.265.102	3.857.040	275.130
Toplam	**7.269.332**	**6.941.187**	**3.857.040**	**275.130**

20. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	41.175.955	15.898.825	73.016.877	20.436.766
Mevduat Faizi	*33.408.689*	*14.216.865*	*38.417.089*	*12.922.021*
İtfa Faiz Geliri	*13.563*	*--*	*--*	*--*
Finansal Varlık Değer Artışları (+)	*1.576.266*	*1.576.266*	*13.941.297*	*5.576.016*
Temettü Gelirleri	*2.224.875*	*--*	*1.348.844*	*--*
Borsa Para Piyasası Faiz Geliri	*3.952.562*	*105.694*	*19.309.647*	*1.938.729*
Diğer Gelirler	*25.766.254*	*19.630.752*	*31.796.188*	*3.544.330*
Kur Farkı Gelirleri	34.691.104	16.105.262	123.071.041	13.827.309
Toplam	**101.633.313**	**51.634.839**	**227.884.106**	**37.808.405**

21. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kur Farkı Giderleri (-)	6.241.670	2.968.317	81.591.863	3.721.522
Finansal Kiralama Faizleri	--	--	1.648.106	407.292
Finansman Bonosu Faizleri	75.168.868	32.054.756	178.915.981	30.916.639
Banka Kredi Faiz Gideri	7.925.333	5.182.692	1.786.801	157.085
Toplam	**89.335.871**	**40.205.765**	**263.942.751**	**35.202.538**

22. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Kurumlar vergisi

Türkiye'de finans kuruluşları için kurumlar vergisi oranı %30'dur. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

15 Nisan 2022 tarih ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7394 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiş olup, bu oran 1 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankalar için kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmiştir. Bu oran 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

15 Temmuz 2023 tarihli resmî gazete yayımlanan, "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile, finansal kuruluşlar için kurumlar vergisi oranı %25'den %30'a çıkartılmış olup yeni oran 2023 yılı Temmuz ödeme döneminden itibaren geçerlidir

Gayrimenkul ve İştirak Payı Satış Kazancı İstisnası:

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak paylarının, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i, gayrimenkullerinin ve taşınmazlarının satışından doğan kazançların %50'si kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

22.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) (Devamı)

Kar veya Zarar Tablosu Vergi Karşılığı

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--	--	--
Ertelenen vergi karşılığı	(20.125.747)	2.431.871	45.996.331	250.360
	(20.125.747)	**2.431.871**	**45.996.331**	**250.360**

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur (2025: %30).

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları				
Kullanım Hakkı Varlıklarındaki Değişiklikler	(61.149)	-	18.345	-
Finansal varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	(4.562.675)	-	1.368.803	-
Vergi gideri ile ilgili değişiklikler	-	-	-	-
Kıdem Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(5.955.507)	(4.856.062)	1.786.652	1.456.125
İzin Karşılıkları ile ilgili Değişiklikler	(2.144.229)	(2.099.581)	643.269	629.874
Diğer	-	(87.251)	-	26.175
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	**(12.723.560)**	**(7.042.894)**	**3.817.069**	**2.112.174**
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi Duran Varlıklardaki Değişiklikler	6.775.208	-	(2.032.561)	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki Değişiklikler	5.562.221	13.824.274	(1.668.666)	(4.127.411)
Finansal varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	-	648.277	-	(194.483)
Finansal Yatırımlar	112.240.863	44.430.771	(33.672.259)	(13.329.231)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**124.578.292**	**58.903.323**	**(37.373.487)**	**(17.651.126)**
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net	**111.854.732**	**51.860.429**	**(33.556.418)**	**(15.538.951)**

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı	(15.538.951)	(54.806.032)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(20.125.747)	45.996.331
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen	(1.145.458)	366.303
Parasal kazanç / kayıp	3.253.738	(204)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**(33.556.418)**	**(8.443.602)**

23. PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 225.000.000'dır (30 Eylül 2025: 173.076.923). Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	(101.012.967)	(59.577.245)
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama adedi	225.000.000	173.076.923
Pay başına kazanç	**(0,45)**	**(0,34)**

24. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

30 Eylül 2026 Döviz Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2026	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1.	Ticari alacaklar	12.239.488	250.229	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	47.616.634	871.250	90.093	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3.	Diğer	147.261.994	3.010.686	--	--
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**207.118.117**	**4.132.166**	**90.093**	**--**
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**--**	**--**	**--**	**--**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**207.118.117**	**4.132.166**	**90.093**	**--**
10.	Ticari borçlar	--	--	--	--
11.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	--	--	--	--
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**--**	**--**	**--**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**--**	**--**	**--**	**--**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a–19b)	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9–18+19)**	**207.118.117**	**4.132.166**	**90.093**	**--**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11–12a–14–15–16a)**	**59.856.122**	**1.121.480**	**90.093**	**--**

24. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 Döviz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2025	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	12.961.200	168.187	63.763	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3.	Diğer	224.447.635	4.212.201	--	--
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**237.408.835**	**4.380.388**	**63.763**	**--**
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**--**	**--**	**--**	**--**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**237.408.835**	**4.380.388**	**63.763**	**--**
10.	Ticari borçlar	--	--	--	--
11.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**--**	**--**	**--**	**--**
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	--	--	--	--
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	--	--	--	--
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a–19b)	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9–18+19)**	**237.408.835**	**4.380.388**	**63.763**	**--**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11–12a–14–15–16a)**	**12.961.200**	**168.187**	**63.763**	**--**

30 Eylül 2026 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Cari Dönem	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	20.211.704	(20.211.704)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	**20.211.704**	**(20.211.704)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	500.107	(500.107)	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	**500.107**	**(500.107)**	**--**	**--**
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
Toplam (3+6+9)	**20.711.812**	**(20.711.812)**	**--**	**--**

24. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Önceki Dönem	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	23.331.913	(23.331.913)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	**23.331.913**	**(23.331.913)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde			--	--
4- Euro net varlık / yükümlülük	398.608	(398.608)	--	--
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro net etki (4+5)	**398.608**	**(398.608)**	**--**	**--**
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde	--	--	--	--
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	--	--	--	--
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
Toplam (3+6+9)	**23.730.520**	**(23.730.520)**	**--**	**--**

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

25.1. Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye risk yönetimi hesaplanırken, 6. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Finansal borçlar	333.911.602	55.254.539
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	--	31.018.785
Nakit ve nakit benzerleri	(716.909.715)	(330.375.412)
Net Finansal Borçlar	**(382.998.113)**	**(244.102.088)**
Toplam özkaynak	276.446.812	374.749.758
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	**659.444.925**	**618.851.846**
Net borç / özkaynak oranı	**-138,54%**	**-65,14%**

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

25.2 Kredi Riski

25.2.1. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**2.191.626**	**394.536.710**	**42.538.505**	**233.659.242**	**353.088.949**	**116.673.659**	**-**
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.191.626	394.536.710	42.538.505	233.659.242	353.088.949	116.673.659	
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		51.585.957					
- Değer düşüklüğü (-)		(51.585.957)					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**	**Diğer**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**1.632.940**	**402.165.970**	**32.694.835**	**249.978.157**	**187.724.073**	**23.308.319**	**-**
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.632.940	402.165.970	32.694.835	249.978.157	187.724.073	23.308.319	-
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
− Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		64.130.114					
- Değer düşüklüğü (-)		(64.130.114)					
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer düşüklüğü (-)							
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar							

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

25.3. Likidite Riski

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

30 Eylül 2026

	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	188.809	188.809	188.809	-	-	-
İhraç edilmiş borçlanma araçları	333.661.644	412.808.753	-	412.808.753	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	61.149	61.149	-	-	61.149	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	898.321.100	898.321.100	898.321.100	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	8.045	8.045	8.045	-	-	-
Diğer borçlar	23.932.144	23.932.144	23.932.144	-	-	-
Çalışanlara borçlar	3.955.149	3.955.149	3.955.149	-	-	-
Toplam	**1.260.128.040**	**1.339.275.149**	**926.405.247**	**412.808.753**	**61.149**	**-**

31 Aralık 2025

	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	18.065.356	18.065.356	18.065.356	-	-	-
İhraç edilmiş borçlanma araçları	5.941.549	5.941.549	5.941.549	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	62.266.419	62.266.419	7.754.696	23.264.089	31.247.634	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	638.132.065	638.132.065	638.132.065	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	153.684	153.684	153.684	-	-	-
Diğer borçlar	29.826.562	29.826.562	29.826.562	-	-	-
Çalışanlara borçlar	2.672.947	2.672.947	2.672.947	-	-	-
Toplam	**757.058.582**	**757.058.582**	**702.546.859**	**23.264.089**	**31.247.634**	**-**

25.4. Faiz Riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Değişken faizli	Sabit faizli	Faiz riskine maruz kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	-	569.898.515	147.011.200	716.909.715
Finansal yatırımlar	-	136.658	96.498.026	96.634.684
GUD farkı DKG'ye yansıtılan finansal varlıklar	-	-	20.038.975	20.038.975
Ticari alacaklar	-	40.127.155	354.409.555	394.536.710
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	44.730.131	44.730.131
Diğer alacaklar	-	-	233.659.242	233.659.242
Finansal yükümlülükler				
Banka kredileri ve diğer borçlanmalar	-	188.809	-	188.809
İhraç edilmiş borçlanma araçları	-	333.661.644	-	333.661.644
Kiralama yükümlülükleri	-	61.149	-	61.149
Ticari borçlar	-	73.786.015	824.535.085	898.321.100
İlişkili taraflara borçlar	-	-	8.045	8.045
Diğer borçlar	-	-	15.429.661	15.429.661

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

25.4. Faiz Riski (Devamı)

31 Aralık 2025	Değişken faizli	Sabit faizli	Faiz riskine maruz kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	-	249.899.852	80.475.560	330.375.412
Finansal yatırımlar	-	669.977	2.599.406	3.269.383
GUD farkı DKG'ye yansıtılan finansal varlıklar	-	-	20.038.936	20.038.936
Ticari alacaklar	-	19.167.878	382.998.092	402.165.970
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	34.327.775	34.327.775
Diğer alacaklar	-	-	249.978.157	249.978.157
Finansal yükümlülükler				
Banka kredileri ve diğer borçlanmalar	-	18.065.356	-	18.065.356
İhraç edilmiş borçlanma araçları	-	5.941.549	-	5.941.549
Kiralama yükümlülükleri	-	62.266.419	-	62.266.419
Ticari borçlar	-	85.170.741	552.961.324	638.132.065
İlişkili taraflara borçlar	-	-	153.684	153.684
Diğer borçlar	-	-	1.196	1.196

25.5. Kur farkı riski

Şirketin kur farkı nedeniyle maruz kaldığı riskler 24 numaralı dipnotta açıklanmıştır

25.6. Operasyon riski

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 operasyon riski denir. Operasyon riski Şirketin 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,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi,
- Eğitim ve mesleki gelişim,
- Etik ve iş standartları,
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

26.1 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlenirler.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayici" dir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlenir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Finansal pasifler:

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

Şirketin finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Araçlar Kategorileri

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	716.909.715	-	-	716.909.715	**4**
Finansal yatırımlar	-	96.634.684	-	96.634.684	**5**
GUD farkı DKG'ye yansıtılan finansal varlıklar	-	-	20.038.975	20.038.975	**5**
Ticari alacaklar	394.536.710	-	-	394.536.710	**7**
İlişkili taraflardan alacaklar	44.730.131	-	-	44.730.131	**3**
Diğer alacaklar	233.659.242	-	-	233.659.242	**8**
Finansal yükümlülükler					
Banka kredileri ve diğer borçlanmalar	188.809	-	-	188.809	**6**
İhraç edilmiş borçlanma araçları	333.661.644	-	-	333.661.644	**6**
Kiralama yükümlülükleri	61.149	-	-	61.149	**6**
Ticari borçlar	898.321.100	-	-	898.321.100	**7**
İlişkili taraflara borçlar	8.045	-	-	8.045	**3**
Diğer borçlar	15.429.661	-	-	15.429.661	**8**

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

26.1 Gerçeğe Uygun Değer (Devamı)

Finansal Araçlar Kategorileri

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	330.375.412	-	-	330.375.412	**4**
Finansal yatırımlar	-	3.269.383	-	3.269.383	**5**
GUD farkı DKG'ye yansıtılan finansal varlıklar	-	-	20.038.936	20.038.936	**5**
Ticari alacaklar	402.165.970	-	-	402.165.970	**7**
İlişkili taraflardan alacaklar	34.327.775	-	-	34.327.775	**3**
Diğer alacaklar	249.978.157	-	-	249.978.157	**8**
Finansal yükümlülükler					
Banka kredileri ve diğer borçlanmalar	18.065.356	-	-	18.065.356	**6**
İhraç edilmiş borçlanma araçları	5.941.549	-	-	5.941.549	**6**
Kiralama yükümlülükleri	62.266.419	-	-	62.266.419	**6**
Ticari borçlar	638.132.065	-	-	638.132.065	**7**
İlişkili taraflara borçlar	153.684	-	-	153.684	**3**
Diğer borçlar	1.196	-	-	1.196	**8**

26.2 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 değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

30 Eylül 2026

Finansal varlıklar	Toplam	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	96.634.684	96.634.684	-	-
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	20.038.975	-	20.038.975	-
Toplam	**116.673.659**	**96.634.684**	**20.038.975**	**-**

31 Aralık 2025

Finansal varlıklar	Toplam	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	3.269.383	3.269.383	-	-
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	20.038.936	-	20.038.936	-
Toplam	**23.308.319**	**3.269.383**	**20.038.936**	**-**

(*) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan Borsa İstanbul A.Ş. payları, BİST'in açıkladığı teklif fiyatı üzerinden değerlenmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

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

Grup'un net parasal pozisyon kazanç ve (kayıplarına) ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir;

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(171.044)	(18.524.231)
Kullanım Hakkı Varlıkları	(1.944.895)	--
Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	41.113.512	30.938.032
Peşin Ödenmiş Giderler	(13.179)	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	207.504	1.251.240
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(320.407.943)	(317.269.826)
Riskten Korunma ve Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçümleri	(801.566)	94.482
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(4.379.185)	(4.538.876)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	224.070.624	191.182.600
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(74.707.975)	(736.980.308)
Satışların Maliyeti	54.238.618	700.822.414
Faaliyet Giderleri	25.106.462	69.647.019
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	(2.928.809)	1.457.782
Finansman Gelir/Giderleri	(575.697)	4.913.707
Dönem Vergi Gideri	5.518	9.753.811
Ertelenmiş Vergi Geliri Gideri	(207.504)	--
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(61.395.559)**	**(67.252.154)**

28. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.