ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **2-3**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **4**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **6**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **6**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR **7- 41**

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
DÖNEN VARLIKLAR		**1,483,900,372**	**1,856,546,453**
Nakit ve nakit benzerleri	4	415,685	1,549,823
Finansal yatırımlar	5	63,080,380	50,908,339
Ticari alacaklar	4	1,416,330,381	1,800,944,429
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3, 7	*21,351,905*	12,815,555
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	*1,394,978,476*	1,788,128,874
Diğer Alacaklar	8	897,840	1,158,608
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		*800,144*	*1,094,808*
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*97,696*	*63,800*
Peşin ödenmiş giderler	9	3,176,086	1,985,254
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		-	-
Diğer dönen varlıklar		-	-
DURAN VARLIKLAR		**91,700,354**	**131,751,526**
Finansal yatırımlar	5	8,047,480	8,047,480
Diğer alacaklar	8	11,315,893	27,952,152
Maddi duran varlıklar	10	37,202,603	48,887,261
Kullanım hakkı varlıkları	10	19,912,257	22,736,263
Maddi olmayan duran varlıklar	10	15,222,121	24,128,371
Peşin ödenmiş giderler		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		**1,575,600,726**	**1,988,297,979**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1,166,593,150**	**1,547,523,352**
Kısa vadeli borçlanmalar	*6*	4,508,923	5,205,141
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar	*3.6*	4,508,923	5,205,141
İlişkili olmayan kısa vadeli borçlar		-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar		-	-
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar		-	-
İlişkili olmayan kısa vadeli borçlar		-	-
Diğer Borçlar		-	-
İhraç edilmiş borçlanma araçları		-	-
Ticari borçlar	6	1,128,426,777	1,530,564,027
İlişkili taraflara ticari borçlar	*3, 6*	4,363,010	4,896,069
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	1,124,063,767	1,525,667,957
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	3,072,236	4,066,011
Personel ücretleri		-	-
Ödenecek vergi harç ve kesintiler		1,910,145	2,296,487
Ödenecek sosyal güvenli kurumu primleri		1,162,091	1,769,524
Diğer borçlar	8	27,321,594	1,837,304
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar		-	-
İlişkili olmayan kısa vadeli borçlar		27,321,594	*1,837,304*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	*19*	2,259,377	4,648,706
Kısa vadeli karşılıklar	*12*	1,004,243	1,202,164
Çalışanlara sağlanan faydalara İlişkili karşılıklar		1,004,243	1,202,164
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		-	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**20,987,070**	**22,812,000**
Uzun vadeli borçlanmalar		9,140,699	*15,519,586*
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	*6*	9,140,699	*15,519,586*
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar		-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	11,089,517	6,396,662
Uzun vadeli karşılıklar	12	756,854	895,752
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	756,854	895,752
ÖZKAYNAKLAR		**388,020,506**	**417,962,627**
Ödenmiş sermaye	13	315,000,000	293,587,000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	190,354,422	189,161,790
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	13	(6,901)	(145,023)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp/kazançları)	13	*(6,901)*	(145,023)
Diğer sermaye yedekleri		*4,513,502*	4,513,502
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	7,115,930	7,115,930
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	13	(76,270,572)	(11,037,856)
Net dönem karı/(zararı)	13	(52,685,875)	(65,232,716)
TOPLAM KAYNAKLAR		**1,575,600,726**	**1,988,297,979**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Notlar	sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak 2026– 30 Eylül 2026	sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz 2026– 30 Eylül 2026	sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025	sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz 2025– 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat gelirleri	14	2,390,869,301	235,254,869	3,158,293,772	123,290,646
Hizmet gelirleri		67,806,333	17,821,341	135,608,815	60,784,533
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		-	-	(40,322)	-
Satışların maliyeti	14	(2,377,526,535)	(223,307,063)	(3,150,019,795)	(122,641,989)
Brüt kar / Zarar		**81,149,098**	**29,769,147**	**143,842,471**	**61,433,190**
Pazarlama giderleri	15	(8,117,991)	(3,630,483)	(18,860,940)	(8,921,869)
Genel yönetim giderleri	15	(131,235,429)	(41,498,984)	(183,432,984)	(54,392,909)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	8,290,818	(7,969,060)	63,428,262	37,050,667
Esas faaliyetlerden giderler	*16*	(23,550,984)	(23,550,984)	(49,446,940)	(44,954,567)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**(73,464,488)**	**(46,880,364)**	**(44,470,131)**	**(9,785,488)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	1,126,853	1,805	1,551,524	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler		-	-	-	-
Finansman gelirleri	18	115,631,234	27,927,226	229,240,884	74,508,928
Finansman giderleri (-)	18	(14,444,295)	(2,349,590)	(73,748,270)	(16,132,391)
Parasal kazanç/(kayıpları)	*22*	(58,099,648)	(16,415,323)	(74,726,982)	(32,405,077)
Sürdürülen faaliyet vergi öncesi karı / (zararı)		**(29,250,344)**	**(37,716,246)**	**37,847,025**	**16,185,972**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(23,435,531)**	**(3,774,138)**	**(21,984,305)**	**(3,536,823)**
Dönem vergi gideri	*19*	*(17,538,487)*	*(3,768,006)*	*(18,415,758)*	*(3,015,032)*
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	*19*	*(5,897,044)*	*(6,132)*	*(3,568,547)*	*(521,791)*
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		**(52,685,875)**	**(41,490,384)**	**15,862,720**	**12,649,149**
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(52,685,875)**	**(41,490,384)**	**15,862,720**	**12,649,149**
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(32,927)**	**(74,255)**	**(228,939)**	**(328,381)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(47,038)**	**(106,079)**	**(327,056)**	**(469,115)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(47,038)	(106,079)	(327,056)	(469,115)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğ.Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**14,111**	**31,824**	**98,117**	**140,734**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları, Vergi Etkisi		14,111	31,824	98,117	140,734
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**-**	**-**	**-**	**-**
Gerçeğe Uygun değer farkları kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(52,718,802)**	**(41,564,639)**	**15,633,781**	**12,320,768**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZKAYNAKLAR 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 Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş karlar				
	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları	Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazanç / kayıpları	Diğer Yedekler	Kardan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ zararları	Net dönem karı / zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**200,000,000**	**228,309,426**	**-**	**-**	**18,311,869**	**7,115,930**	**(64,281,984)**	**(58,635,019)**	**330,820,222**
Transferler	13	-	-	-		-	-	(58,635,021)	58,635,019	(2)
Sermaye arttırımı	13	93,587,000	(126,435,486)	-	-	(13,798,366)	-	111,879,146	-	65,232,294
Toplam kapsamlı gelir	13	-	-	(228,938)	-	-	-	-	15,862,720	15,633,781
Dönem kar zararı (gider)		-	-	-	-	-	-	-	15,862,720	15,862,720
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(228,938)	-	-	-	-	-	(228,938)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		**293,587,000**	**101,873,940**	**(228,938)**	**-**	**4,513,503**	**7,115,930**	**(11,037,859)**	**15,862,720**	**411,686,296**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler		**293,587,000**	**189,161,790**	**(145,023)**	**-**	**4,513,502**	**7,115,930**	**(11,037,856)**	**(65,232,716)**	**417,962,627**
Transferler	13	-	-	-	-	-	-	(65,232,716)	65,232,716	-
Sermaye arttırımı		21,413,000	1,192,632		-	-	-	-	-	22,605,632
Toplam kapsamlı gelir		-	-	138,122	-	-	-	-	(52,685,875)	(52,547,752)
Dönem kar zararı (gider)		-	-	-	-	-	-	-	(52,685,875)	(52,685,875)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	138,122	-	-	-	-	-	138,122
Diğer Değişiklik nedeni ile artı/azalış										-
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	**315,000,000**	**190,354,422**	**(6,901)**	**-**	**4,513,502**	**7,115,930**	**(76,270,572)**	**(52,685,875)**	**388,020,506**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(26,928,525)**	**(49,760,769)**
Net dönem karı	13	**(52,685,875)**	**15,862,720**
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**42,881,160**	**63,437,715**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10	23,429,957	25,432,518
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(336,818)	1,374,803
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*(336,818)*	*1,374,803*
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	(35,448,794)	(942)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	19	23,435,532	21,984,305
Menkul Kıymet Değerleme Farkları (Kazançları)	16, 20	(23,465,774)	(60,079,951)
Parasal kayıp/kazanç ile ilgili düzeltmeler	6, 12	55,267,057	74,726,982
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**819,791**	**(3,546,279,272)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	5	46,742,527	(128,839,084)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		32,338,176	132,711,345
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		34,137	1,042,745
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(1,190,832)	(3,526,249)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(102,749,457)	(3,546,883,695)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		25,843,678	2,669,110
İşletme sermayesindeki diğer değişimler		(198,438)	(3,453,444)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(8,984,924)**	**(3,466,978,837)**
Vergi ödemeleri	19	(18,971,463)	(14,523,921)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		1,027,862	3,431,741,989
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		**11,153,337**	**(43,056,325)**
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*10*	-	(16,735,120)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	*10*	-	-
Maddi olmayan duran varlıkların satımından kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(15,308)	(537,639)
Diğer Nakit Girişleri		11,168,645	(25,783,566)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**14,337,895**	**90,104,020**
Kredilerden Nakit Girişleri		-	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları		(7,075,105)	90,104,020
Nakdi Sermaye Artışı		21,413,000	-
Nakit benzerlerindeki net (azalış) artış		**(1,437,293)**	**(2,713,074)**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		303,155	(983,360)
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim		**(1,134,138)**	**(3,696,435)**
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		**1,549,823**	**6,749,627**
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	4	**415,685**	**3,053,193**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1 Genel Bilgi

Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Bahar Menkul Değerler Ticareti A.Ş. unvanı ile, 11 Ekim 1989 tarihinde kurulmuştur. Bahar Menkul Değerler Ticareti A.Ş., 4 Ocak 2024 tarihinde yapılan 2024 yılı olağanüstü genel kurul toplantısında, unvanını Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş olarak değiştirilmesine karar verilmiş ve 11 Ocak 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilerek, 15 Ocak 2024 tarih ve 11000 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2015 tarih 36 sayılı kararı ile; Şirket, "Dar Yetkili Aracı Kurum" olarak 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren yatırım hizmet ve faaliyetlerine devam etmiştir.

Şirket'in amacı, menkul kıymetler üzerinde her türlü aracılık faaliyetlerinde bulunmak ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde de sadece ikinci el piyasa kapsamına giren işlemleri yapmaktır.

Şirket'in 24 Kasım 2023 tarihinde yapılan olağan genel kurulu toplantısında; Şirket'in ödenmiş sermayesinin 2 milyon TL'den 200 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu genel kurul kararı 15 Ocak 2024 tarih ve 11000 sayılı TTSG'de tescil ve ilan olunmuştur.

Şirket, SPK'nın 18 Nisan 2024 tarih ve 566 sayılı kararı ile "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak ile yetkilendirilmiştir. Şirket; yurt içinde işlem aracılığı, portföy aracılığı, yatırım danışmanlığı, bireysel portföy yöneticiliği, aracılık yüklenimi ve en iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyetleri ile sınırlı saklama hizmeti sunma iznine sahip olurken, yurt içi paylarda emir iletimine aracılık izni iptal edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15.08.2025 tarihli onayı ile değerleme yapmaya yetkili kurumlar listesinde yer almıştır.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup ve 30 Eylül 2026 sonu itibari ile ortalama çalışan sayısı 20 kişidir (31 Aralık 2025:38 kişi).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir: Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B Blok No: 4D3 İç Kapı No: 303 Sarıyer / İstanbul.

1.2 Sermaye Yapısı

Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 315.000.000 adet paya bölünmüştür. (31 Aralık 2025: Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 293.587.000 adet paya bölünmüştür)

Ödenmiş Sermaye	**30 Eylül 2026**	**Tutar (TL)**	**31 Aralık 2025**	**Tutar (TL)**
Ali Ercan	100%	315.000.000	100%	293.587.000
Toplam	**100%**	**315.000.000**	**100%**	**293.587.000**

15 Ocak 2024 tarihinde ilan edilen TTSG'de açıklandığı üzere Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL'den 198.000.000 TL itibari değerdeki sermayenin tamamı muvazaadan ari olarak Şirket ortağı Ali Ercan tarafından nakden ödenmiştir.

Şirket'in iç kaynaklar ve nakdi sermaye artışı ile sermayesinin 200 milyon TL'den 293,587 milyon TL'ye artırılması talebi SPK tarafından onaylanmış olup; SPK'nın 28.05.2025 tarih ve E-32992422-205.01.01-73062 yazısı ile Şirket'e bildirilmiştir.

Buna göre; Özel Yedekler hesabında bulunan 9.893.639 TL'nin, Olağanüstü Yedekler hesabında bulunan 7.116.915 TL'nin, Geçmiş Yıl Karları hesabında bulunan 1.824.164 TL'nin, Geçmiş Yıllar Zararları hesabında bulunan (72.217.356) TL'nin ve

yine (16.942.772) TL tutarındaki 2024 yılı dönem zararı tutarının geçmiş yıl zararlarına aktarılması sonrası oluşan toplam (89.160.128) TL tutarındaki Geçmiş Yıllar Zararları'nın ve Sermaye Enflasyon Düzeltme hesabında bulunan 97.189.039 TL olmak üzere içsel kaynakların ödenmiş sermaye hesabına aktarılması sureti ile toplam 26.863.630 TL'nin içsel kaynakların ödenmiş sermayeye aktarılması ve 66.723.370 TL tutarındaki nakdi sermaye artışı ile birlikte toplam ödenmiş sermayenin 200.000.000 TL'den 293.587.000 TL'ye artırılması gerçekleşmiştir. Söz konusu artış 16/06/2025 tarihli genel kurulda onaylanmıştır. Söz konusu genel kurul kararı 01 Temmuz 2025 tarih ve 11362 sayılı TTSG'de tescil ve ilan olunmuştur.

Şirket'in sermayesi her biri 1,00-TL nominal değerde 21.413.000 adet yeni pay ihraç edilerek 293.587.000,00-TL'den 315.000.000,00-TL'ye artırılmıştır. Bu defa artırılan 21.413.000,00-TL itibari değerdeki sermayenin tamamı muvazaadan ari olarak şirket ortağı Ali Ercan tarafından taahhüt edilmiş ve nakden ödenmiştir.

Şirket, 20.05.2026 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile sermayesi olan 293.587.000,00 TL'yi 315.000.000,00 TL tutarına çıkarmak üzere karar almıştır. Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı raporumuzun ekinde yer almaktadır.

Şirket 30.06.2026 tarihinde tescil edilen ödenmiş sermayesini 21.413.000,00 TL artırmak suretiyle 315.000.000,00 TL'ye çıkartmıştır.

1.3 Finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 22 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu dönem finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS) Uygunluk Beyanı ve uygulanan muhasebe standardı

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK'nın") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II- 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin" ("Tebliğ") 5'inci maddesi uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'na ("TMS/TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar TMS Taksonomisi ile SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli Finansal Tablo ve Dipnot Formatları ve Kullanım Rehberine uygun olarak sunulmuştur.

2.2 İşletmenin Sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi 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.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat

Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	158%
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	192%
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	222%

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

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

- 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 durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.

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

- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.5 TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

2.6 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.7 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.8 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durum ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. İsteğe bağlı erken uygulama mümkündür. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin

uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafındananlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

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

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup erken uygulama mümkündür.

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta

sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'lerde yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,

- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil

edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

Şirket'in müşterilerine doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler, Şirket tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılmaktadır. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

İlişkili Taraflar

Finansal tablolarda ve bu raporda, Şirket'in ortakları ve Şirket'in ortaklarının şirketleri; ayrıca bu şirketler tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ve bunların yönetici ve direktörleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden, bu tarihe kadar birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 9). Maddi Duran Varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Varlık Cinsi	**Faydalı Ömür (Yıl)**
Binalar	50
Tesis makine ve cihazlar	3 – 15
Özel maliyetler	5
Demirbaşlar	5

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan şirket

için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarların rayiç değerlerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. İskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan karşılıktaki artış, faiz gideri olarak dikkate alınır.

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 2026 yılı için vergi oranı %30'dur.

Ertelenmiş vergi:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da finansal kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri %30 vergi oranı üzerinden hesaplanmıştır.

Yurtiçi ve Küresel Asgari Kurumlar Vergisi

16 Temmuz 2024'te TBMM'ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD'nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 2 Ağustos 2024'te Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla yürürlüğe girmiştir. Türkiye'deki uygulama, OECD'nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup, kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayımlanmamış olmakla birlikte, OECD tarafından yayımlanan düzenlemeler dikkate alınarak yapılan ön değerlendirmelerde, bahse konu düzenlemeler sonucu şirketin finansal tabloları üzerinde etkisi olması beklenmemektedir. Bununla birlikte, mevzuat değişiklikleri takip edilmektedir.

Türkiye, 2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla Yurtiçi Asgari Kurumlar Vergisi'ni yürürlüğe koymuştur. Bu vergi 2025 yılı hesap döneminden itibaren uygulanacaktır. "7524 sayılı kanun ile Asgari Kurumlar Vergisi müessesesi getirilmiş olup, bu kapsamda hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacağına ilişkin düzenleme yapılmıştır. Düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girecektir. Ayrıca konuya ilişkin 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin 4857 sayılı 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.

Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşteriye geçtiğinde veya geçtikçe varlık devredilmiş olur.

Buna istinaden, menkul kıymet alım ve satım karları/zararları, ilgili satış işlemi gerçekleştiği tarihte gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir, ilgili alış ve satışlar gelir tablosunda brüt olarak gösterilmektedir. Müşteri emirlerine istinaden müşteri varlıkları ile yapılan işlemlerin komisyon gelirleri hizmet gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Satış Gelirleri

- Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım işleminin gerçekleştiği tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılır.
- Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, faiz geliri olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Hizmet Gelirleri

- **Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri**: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler şirket Yönetimi'nin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

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

- **Danışmanlık hizmet gelirleri**: Şirket, sözleşmelere istinaden halka arzlarda kurumsal firmalara ve diğer müşterilere yatırım danışmanlığı hizmeti verme yetkisine sahiptir. Ayrıca şirket satın alma birleşme işlemlerine ilişkin benzeri

sonuçları güvenilir bir şekilde kesinleşmesi ve veya elde edilmesi muhtemel noktaya gelince hasılatı kayıtlarına almaktadır.

Faiz Gelirleri

Tahsilatın şüpheli olmadığı durumlarda tahakkuk esasına göre gelir kazanılmış kabul edilir. Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, hisse senedi kredileri, vadeli mevduatlar, Takasbank Para Piyasası faiz geliri, verilen depozito ve teminatlara ilişkin nema gelirleri ile ters repo sözleşmelerinden alacaklardan sağlanan gelirlerini kapsamaktadır.

Ücret ve komisyon gelirleri / (giderleri)

Aracılık işlem komisyonları, portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma Giderleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Şirket'in böyle bir varlığı yoktur.

Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Yatırımlarla ilgili kullanılan kredilerin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "teslim tarihine göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa Riski Politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir. Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "iskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "iskonto edilmiş bedeli" ile değerlenmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Uzun vadeli finansal varlıkların tamamı gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanmış olup, ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet yöntemi ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

Finansal Yükümlülükler

Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Şirket portföyünde tutuluş amaçlarına göre "gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" veya "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir. Şirket' in herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden

muhasebeleştirilir.

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya finansal yükümlülükleri sadece ve sadece finansal aracın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığı veya finansal yükümlülüğün bir kısmını sadece ve sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülük sadece ve sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) Türk Lirası (TL) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları, aşağıda belirtilen durum haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler: (Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları). Şirket'in varlık ve yükümlülükleri, finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

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

Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Takasbank Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Cari dönemde Şirket ortaklarına herhangi bir temettü dağıtımı yapmamıştır. (30 Haziran 2026: Bulunmamaktadır.)

2.10 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Not 4 – Nakit ve Nakit Benzerleri

Not 5 – Finansal Yatırımlar

Not 10 – Maddi Duran Varlıklar

Not 10 – Kullanım Hakkı Varlıkları

Not 10 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Not 11 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar

2.11 Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Bu sebeple faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamaktadır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

3.1 İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibari ile ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflardan Alacaklar		
Bien Yapı Ürünleri San. ve Tur. A.Ş	514,960	578,025
Qua Granit Hayal Yapı	1,453,050	1,806,392
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	-	-
Q Yatırım Bankası A.Ş	19,400,000	10,431,138
Q Finans Faktoring A.Ş.	(16,105)	-
Allbatross Girişim Sermayesi Yatırım Ort.A.Ş.	-	-
Bükköy Madencilik Turizm İnş.Elekt.Üretim San.Ve Tic.A.Ş.	-	-
Toplam	**21,351,905**	**12,815,554**

3.2 İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Finansal Borçlar

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4,508,923	5,205,141
Q Yatırım Bankası A.Ş	-	-
Toplam	**4,508,923**	**5,205,141**

3.3 İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

İlişkili Taraflara Borçlar	30.09.2026	31.12.2025
QArt Yapı Mimarlık Dekorasyon San ve Tic A.Ş		-
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	(35,333)	-
Q Yatırım Holding AŞ.	-	-
Qua Granit Hayal Yapı	645,788	721,460
Bizzcar Filo Kiralama Hiz. A.Ş.	1,490,816	1,284,614
Qua Trading Ticaret A.Ş.	1,555,734	1,909,325
Bien Yapı Ürünleri Tur. A.Ş.	18,936	23,541
Bien Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	180,258	134,516
Gezinomi Seyahat Turizm A.Ş	499,127	587,140
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	7,685	235,474
Toplam	**4,363,010**	**4,896,070**

(*) İlişkili Taraflara Borçlar 30 Eylül 2026 döneminde ilişkili taraflardan alınan hizmet varlık alım tutarlarından oluşmaktadır.

3.4 İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30.09.2026	31.12.2025
Personelden Alacaklar	800,144	1,094,808
Toplam	**800,144**	**1,094,808**

3.6 İlişkili Taraflardan Alımlar

İlişkili Taraflardan Alımlar

	30.09.2026			30.09.2025		
	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Alımı	Hizmet ve Danışmanlık	Faiz	Varlık Alımı
Qua Granıte Hayal Yapı Ve Ürü. San.Tic.A.Ş	65,450	-	-	454,854	-	-
Qua Trading Ticaret A.Ş.	175,584	-	-	1,844,200	-	-
Q Yatırım Holding A.Ş.	7,027,272	-	-	19,820,958	-	-
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	13,250	-	-	1,739,715	-	-
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş	26,835	-	-	147,524	-	-
Bizzcar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş	3,738,040	-	-	5,327,160	-	-
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	7,685	-	-	694,937	-	-
Q Yatırım Bankası A. Ş.	-	-	-	-	-	-
Bien Yapı Ürünleri San.Tur. veTic.A.Ş.	-	-	-	7,751	-	-
Q Art Yapı Mimarlık Dek. A.Ş	-	-	-	24,986	-	-
Bien Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	180,296	-	-	249,123	-	-
Bien Dekorasyon ve Yapı Ürünleri Tic.A.Ş.	3,460	-	-	4,489	-	-
Qua Home Collection Tekstil Mağazacılık San. Tic. A.Ş.	23,300	-	-	30,227	-	-
Allbatross Gir.Serm.Yat.Ort.A.Ş		-	-	85,337	-	-
Toplam	**11,261,173**	-	-	**30,431,263**	-	-

3.7 İlişkili Taraflardan Satımlar

İlişkili Taraflara Satımlar

	30.09.2026			30.09.2025		
	Hizmet ve Danışmanlık	**Faiz**	**Varlık Satımı**	**Hizmet ve Danışmanlık**	**Faiz**	**Varlık Satımı**
Bien Yapı Ürünleri San.Tur.ve Tic.A.Ş.	1,680,000	-	-	612,981	-	-
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş	-	-	-	408,654	-	-
Q Yatırım Bankası A. Ş.	18,432,910	-	-	14,992,217	-	-
Q Yatırım Holding A.Ş.	6,118	-	-	8,486,576	-	-
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	-	-	-	1,128,551	-	-
Qua Trading Ticaret A.Ş.	155,699	-	-	5,984	-	-
Q Finans Faktoring A.Ş	16,105	-	-	347,856	-	-
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	-	-	-	754,889	-	-
Allbatross Gir.Serm.Yat.Ort.A.Ş	-	-	-	-	-	-
Bizzcar Filo Kiralama Hizm.A.Ş	980,560	-	-	59,936	-	-
Bükköy Mad.Tur. İnş.Elekt.Üretim San.ve Tic.A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Qua Granıte Hayal Yapı Ve Ürün. San.Tic. A.Ş	-	-	-	2,464,202	-	-
Bien Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş		-	-	6,933	-	-
Toplam	**21,271,391**	-	-	**29,268,778**	-	-

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	**-**	**-**
Bankalar	**415,685**	**1,549,823**
-Vadesiz mevduat	*415,685*	*1,549,823*
-Banka bloke mevduat	-	-
-Vadeli mevduat	-	-
Toplam	**415,685**	**1,549,823**

	30.09.2026	31.12,2025
Ticari Alacaklar	**1.416.330.381**	**1.800.944.429**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21.351.905	12.815.555
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*1.394.978.476*	*1.788.128.874*
Toplam	**1.416.330.381**	**1.800.944.429**

**** Blokeli Mevduat Tutarı**

Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibari ile nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

5.1 Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**		**31.12.2025**	
	Malivet	**Kayıtlı Değer**	**Maliyet**	**Kayıtlı Değer**
Özel Kesim Tahvil	-	-	-	-
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	-	-	-	-
Pay Senedi	13.231.784	11.711.309	-	-
Yatırım Foınu	64.927.901	30.469.069	37.233.444	37.233.444
Türev İşlemler	20.900.000	20.900.000	13.674.894	13.674.894
Diğer	-	-	-	-
Toplam	**99.059.685**	**63.080.378**	**50.908.337**	**50.908.337**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların dönem içi değişikliği aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Takasbank	1.394.052	1.394.052
BİST	6.653.428	6.653.428
Toplam	**8.047.480**	**8.047.480**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket, pay sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") ait 60.000 adet nominal pay senetlerini, Takasbank'ın beheri nominal 2,20 TL (31 Aralık 2025: nominal 2,20 TL) teklif fiyatı ile değerlemiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket, pay sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ("BİST") ait 75.000 adet nominal pay senetlerini, BİST'in beheri nominal 8,40 TL (31 Aralık 2025: 75.000 adet, nominal 8,40 TL) teklif fiyatı ile değerlemiştir. İlgili değerler 30 Eylül 2026 alım gücüne göre endekslenmiştir.

6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

6.1 Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa Vadeli Borçlanmalar	30.09.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden borçlar	4.508.923	5.205.141
Takasbank Para Piyasasına Borçlar	1.124.063.767	1.525.667.957
Toplam	**1.128.572.689**	**1.530.873.098**

Bilanço tarihi itibari ile ilişkili kuruluşlardan kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.).

6.2 Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	9.140.699	15.519.586
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	-	-
Toplam	**9.140.699**	**15.519.586**

Kiralama Yükümlülükleri	30.09.2026	31.12.2025
1 ocak tarihi itibari ile açılış	**20.724.727**	**37.917.084**
Dönem içi girişler	-	-
Dönem İçi Çıkışlar	(8.613.061)	(8.990.634)
Faiz gideri	(8.671.871)	4.988.257
Ödenen kira	14.636.479	(7.880.093)
Parasal kayıp kazanç	(8.935.575)	(5.309.887)
Toplam	**9.140.699**	**20.724.727**

7. TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR

7.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2026	31.12.2025
Kredili Müşterilerden Alacaklar	79.144.404	38.320.003
Müşterilerden Alacaklar	165.156.851	63.847.261
İlişkili Taraflardan ticari alacaklar	21.351.905	*12.815.555*
İlişkili Olmayan Taraflardan ticari alacaklar	1.150.677.221	*1.685.961.610*

Şüpheli ticari alacaklar	32.638.419	50.023.257
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(32.638.419)	(50.023.257)
Toplam	**1.416.330.381**	**1.800.944.429**

7.2 Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

7.3 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4.363.010	4.896.070
Diğer Ticari Borçlar	7.269.134	4.813.768
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar (Müşterilere Borçlar)	1.116.794.632	1.520.854.189
Toplam	**1.128.426.777**	**1.530.564.027**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

8.1 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personelden Alacaklar	800.144	1.094.808
Kısa vadeli diğer alacaklar (vergi alacakları dahil)	97.696	63.800
Toplam	**897.840**	**1.158.608**

8.2 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
BIST A.Ş Teminatları	487.500	606.046
Takasbank A.Ş Teminatları	10.811.172	27.267.466
Diğer Depozito ve Teminatlar	17.221	78.639
Toplam	**11.315.893**	**27.952.152**

8.3 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek Vergiler	712.737	1.367.475
Diğer	26.608.857	469.829
Toplam	**27.321.594**	**1.837.304**

8.4 Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

9.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	2.640.639	1.924.857
Peşin Ödenen Sigorta Giderleri	132.442	88.017
Peşin Ödenen Kira Giderleri	-	-
Peşin Ödenen Veri Dağıtım Giderleri	885.009	963.098
Diğer Peşin Ödenen Giderler	1.623.189	873.742
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	535.447	60.397
Toplam	**3.176.086**	**1.985.254**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR, MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

10.1 Maddi Duran Varlıklar

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

	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	30.09.2026
Maliyet				
Tesis Makine ve Cihazlar	35.018.502	-	(264)	35.018.238
Döşeme ve demirbaşlar	5.861.072	-	-	5.861.072
Diğer Maddi Duran Varlıklar	31.435.594	-	-	31.435.594
Toplam	**72.315.168**	**-**	**(264)**	**72.314.904**
Birikmiş Amortismanlar				
Tesis Makine ve Cihazlar	(13.281.124)	(6.063.455)	103.623	(19.240.956)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.855.655)	(884.963)	13.014	(2.727.604)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(8.291.128)	(4.888.019)	35.406	(13.143.741)
Toplam	**(23.427.906)**	**(11.836.438)**	**152.043**	**(35.112.301)**
Net Defter Değeri	**48.887.262**	**(11.836.438)**	**151.779**	**37.202.603**

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

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet				
Tesis Makine ve Cihazlar	37.837.253	320.609	(3.139.360)	35.018.502
Döşeme ve demirbaşlar	6.925.723	-	(1.064.651)	5.861.072
Diğer Maddi Duran Varlıklar	15.021.083	16.414.511	-	31.435.594
Toplam	**59.784.059**	**16.735.120**	**(4.204.012)**	**72.315.167**

Birikmiş Amortismanlar

Tesis Makine ve Cihazlar	(5.619.448)	(8.115.246)	453.569	(13.281.124)
Döşeme ve demirbaşlar	(714.502)	(1.184.289)	43.137	(1.855.655)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(2.057.606)	(7.037.690)	804.168	(8.291.128)
Toplam	**(8.391.555)**	**(16.337.225)**	**1.300.874**	**(23.427.906)**
Net Defter Değeri	**51.392.503**	**397.895**	**(2.903.138)**	**48.887.261**

10.2 Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım Hakkı Varlıklarının 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Maliyet				
Bina Kiralama Hakları	30.151.592	-	-	30.151.592
Toplam	**30.151.592**	**-**	**-**	**30.151.592**
Birikmiş Amortismanlar				
Bina Kullanım Hakları Amortismanı	(7.415.329)	(3.808.097)	984.091	(10.239.335)
Toplam	**(7.415.329)**	**(3.808.097)**	**984.091**	**(10.239.335)**
Net Defter Değeri	**22.736.263**	**(3.808.097)**	**984.091**	**19.912.257**

Kullanım Hakkı Varlıklarının 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2025**
Maliyet				
Bina Kiralama Hakları	40.428.347	5.767.728	(16.044.483)	30.151.592
Toplam	**40.428.347**	**5.767.728**	**(16.044.483)**	**30.151.592**
Birikmiş Amortismanlar				
Bina Kullanım Hakları Amortismanı	(3.688.300)	(5.774.570)	2.047.541	(7.415.329)
Toplam	**(3.688.300)**	**(5.774.570)**	**2.047.541**	**(7.415.329)**
Net Defter Değeri	**36.740.046**	**(6.843)**	**2.047.541**	**22.736.263**

10.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

	01.01.2026	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Maliyet				
Haklar	28.015.262	-	0	28.015.262
Yazılımlar	14.692.362	15.308	-	14.707.669
Toplam	**42.707.623**	**15.308**	**0**	**42.722.931**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	(9.770.687)	(5.346.592)	74.036	(15.043.244)
Yazılımlar	(8.808.566)	(3.701.999)	52.999	(12.457.566)

Toplam	**(18.579.253)**	**(9.048.592)**	**127.035**	**(27.500.810)**
Net Defter Değeri	**24.128.370**	**(9.033.284)**	**127.035**	**15.222.121**

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

	01.01.2025	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2025**
Maliyet				
Haklar	27.477.623	537.639	-	28.015.262
Yazılımlar	14.309.906	382.456	-	14.692.362
Toplam	**41.787.528**	**920.095**	**-**	**42.707.623**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	(2.732.997)	(7.037.690)	-	(9.770.687)
Yazılımlar	(3.974.974)	(4.833.592)	-	(8.808.566)
Toplam	**(6.707.971)**	**(11.871.282)**	**-**	**(18.579.253)**
Net Defter Değeri	**35.079.557**	**(10.951.187)**		**24.128.370**

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personel Ücretleri	-	-
Ödenecek Vergi,Harç ve Kesintiler	1.910.145	2.296.487
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kurumu Primleri	1.162.091	1.769.524
Toplam	**3.072.236**	**4.066.011**

12. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

12.1 Kısa Vadeli Karşılıklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
İzin Ücreti Karşılığı	1.004.243	1.202.164
Toplam	**1.004.243**	**1.202.164**

İzin Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem başı izin ücreti	**1.202.164**	**95.192**
Dönem gideri/karşılığı	(37.230)	1.129.438

Dönem içinde ödenenler	-	-
Parasal kayıp kazanç	(160.691)	72.726
30 Haziran 2026 izin ücreti karşılığı net bakiye	**1.004.243**	**1.202.164**

12.2 Uzun Vadeli Karşılıklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	756.854	895.751
Toplam	**756.854**	**895.751**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 73.729,87 TL tavanına tabidir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki paragrafta açıklanmıştır. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda muhasebeleştirilen karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Raporlama dönemi sonundaki karşılık, Şirket'in finansal tablolarında yıllık ortalama %24,93 enflasyon oranı ve %30,74 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,65 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Kıdem Tazminat Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem başı kıdem tazminatı	**895.751**	**341.713**
Hizmet maliyeti	574.783	458.955
Faiz maliyeti	24.183	22.320
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	174.286	36.075
Aktüeryal kayıp kazanç	(156.793)	166.651
Ödeme (-)	(580.142)	(173.463)
Parasal (kayıp)/kazanç	(175.214)	43.500
30 Eylül 2026 kıdem tazminatı karşılığı net bakiye	**756.854**	**895.751**

i) Pasifte Yer Almayan Taahhütler;

		30.09.2026		**31.12.2025**	
	Para Birimi	**Orjinal Tutar**	**TL Karşılığı**	**Orjinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Alınan Teminat Mektupları (*)	TL	11.201.292	11.201.292	36.196.292	36.196.292
Toplam Alınan Teminat Mektupları		**11.201.292**	**11.201.292**	**36.196.292**	**36.196.292**
Toplam Alınan TRI'ler		**11.201.292**	**11.201.292**	**36.196.292**	**36.196.292**

ii) Aktiflerin Sigorta Tutarı;

30 Eylül 2026 itibariyle Şirket'in aktifleri üzerindeki sigorta teminat tutarı 43.400.000 TL'dir.

iii) Şirket'in Verdiği Diğer TRİ'lerin dağılımı ve özkaynaklara oranı:

30 Eylül 2026 itibariyle Şirket'in verdiği TRİ bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

13.1 Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 315.000.000 adet paya bölünmüştür.

(31 Aralık 2025: Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 298.587.000 adet paya bölünmüştür).

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortak /Adı Soyadı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Ali Ercan	100%	315.000.000	100%	293.587.000
Toplam	**100%**	**315.000.000**	**100%**	**293.587.000**

Şirket'in sermayesi her biri 1,00-TL nominal değerde 21.413.000 adet yeni pay ihraç edilerek 293.587.000,00-TL'den 315.000.000,00-TL'ye artırılmıştır. Bu defa artırılan 21.413.000,00-TL itibari değerdeki sermayenin tamamı muvazaadan ari olarak şirket ortağı Ali Ercan tarafından taahhüt edilmiş ve nakden ödenmiştir.

13.2 Özkaynaklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ödenmiş Sermaye	315.000.000	293.587.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	190.354.422	189.161.790
Kar ve Zararda Sınıflanmayacak Kapsamlı Gelir	(6.901)	(145.023)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(76.270.572)	(11.037.856)
Net Dönem Karı / (Zararı)	(52.685.875)	(65.232.716)
Diğer Sermaye Yedekleri	4.513.502	4.513.502
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.115.930	7.115.930
Toplam Öz kaynaklar	**388.020.506**	**417.962.627**

13.3 Sermaye Düzeltme Farkları

	30.09.2026	**31.12.2025**
Sermaye Düzeltme Farkları	190.354.422	189.161.790
Toplam	**190.354.422**	**189.161.790**

13.4 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	7.115.930	7.115.930
Toplam	**7.115.930**	**7.115.930**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519'uncu maddesine 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'uncu maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

13.5 Geçmiş Yıl Kar/ Zararları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir.

Geçmiş yıl karları/(zararları)

	30.09.2026	**31.12.2025**
Geçmiş yıl karları/(zararları)	(76.270.572)	(11.037.856)
Toplam	**(76.270.572)**	**(11.037.856)**

13.6 Dönem Net Karı/(Zararı)

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem Net Karı/(Zararı)	(52.685.875)	(65.232.716)
Toplam	**(52.685.875)**	**(65.232.716)**

Dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedek akçeler, TTK ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tüm mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kar payları %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır.

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

14.1 Hasılat Gelirleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	2.458.675.633	253.076.210	3.293.862.266	184.075.179
Pay Senedi	2.271.087.007	115.472.575	130.925.475	7.618.480
Yatırım Fonu	224.687	224.687	21.743.740	(44.790)
Bono,Tahvil,Eurobond	119.557.606	119.557.606	3.005.624.558	115.716.956
Komisyon Gelirleri	67.806.333	17.821.341	135.568.494	60.784.533
Toplam	**2.458.675.633**	**253.076.210**	**3.293.862.266**	**184.075.179**

14.1 Satışların Maliyeti

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat Gelirleri ile İlgili Satışların Maliyeti	(2.377.526.535)	(223.307.063)	(3.150.019.795)	(122.641.989)
Pay Senedi	(2.269.682.987)	(115.463.515)	(125.919.163)	(6.913.537)
Yatırım Fonu	(120.011)	(120.011)	(20.260.684)	41.321
Bono,Tahvil,Eurobond	(107.723.537)	(107.723.537)	(3.003.839.947)	(115.769.772)
Toplam	**(2.377.526.535)**	**(223.307.063)**	**(3.150.019.795)**	**(122.641.989)**

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

15.1. Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Huzur Hakkı , Personel Ücret ve Benzeri Giderleri	52.328.757	15.322.369	90.600.182	23.167.322
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	4.418.716	2.452.741	5.105.788	2.280.790
Vergi Resim ve Harç Giderleri	3.002.457	958.447	3.397.671	780.705
Seyahat Giderleri	32.116	13.078	165.525	36.178
Haberleşme Giderleri	3.959.301	797.063	3.569.424	1.261.243
Amortisman Giderleri	23.429.957	8.142.927	25.432.518	8.723.182
Kırtasiye ve Matbaa Giderleri	9.792	(289)	47.842	6.981
Yazılım ve Lisans Giderleri	-	-	-	-
Data ve Veri Sağlayıcı Giderleri	8.395.487	2.677.836	10.464.299	3.173.685
Aidat ve Üyelik Giderleri	948.262	289.258	797.699	145.344
Bina Kira ve Aidat Giderleri	1.169.425	374.352	5.831.319	(330.381)
Taşıt Kira Vb Giderleri	3.189.790	449.989	7.404.964	2.292.377
Temsil Giderleri	136.067	17.616	158.801	2.801
Reklam İlan Giderleri	441.863	260.198	4.309.641	(276.978)
Sigorta Giderleri	145.076	44.980	196.603	53.826
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	814.863	272.940	2.689.599	573.842
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	1.132.428	303.499	2.855.481	693.436
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	574.783	3.012	632.411	193.723
Bilgisayar Program Bakım ve Onarım Giderleri	9.485.548	3.537.015	7.779.979	2.193.803
Diğer Genel Yönetim Giderleri	17.620.742	5.581.954	11.993.239	9.421.029
Toplam	**131.235.429**	**41.498.984**	**183.432.984**	**54.392.909**

15.2 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	8.117.991	3.630.483	18.860.940	8.921.869
Toplam	**8.117.991**	**3.630.483**	**18.860.940**	**8.921.869**

16.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz gelirleri		-	-	-
Aracılık komisyon gelirleri		-	-	-
Sabit Kıymet Satış Karları		-	-	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	7.599.980	(423.293)	-	-
Menkul Kıymet Değerleme Karları	-	(7.955.874)	60.851.706	36.424.314
Kambiyo Karları	347.447	210.549	198.824	50.090
Diğer Gelirler	343.391	199.558	2.377.732	576.262
Toplam	**8.290.818**	**(7.969.060)**	**63.428.262**	**37.050.666**

16.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kambiyo Zararları	(85.210)	(85.210)	34.156	26.280
Menkul Kıymet Değerleme Zararları	(23.465.774)	(23.465.774)	771.755	(3.570.226)
Türev İşlem Zararları	-	-	139.606	-
Karşılık Giderleri	-	-	48.497.126	48.497.126
Diğer Gider ve Zararlar	-	-	4.297	1.388
Toplam	**(23.550.984)**	**(23.550.984)**	**49.446.940**	**44.954.567**

17. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

17.1. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Menkul Kıymet& Sabit Kıymet Satış Karları	-	-	-	-
Temettü gelirleri	1.126.853	1.805	1.551.524	-
Diğer Gelirler		-	-	-
Toplam	**1.126.853**	**1.805**	**1.551.524**	**-**

18. FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER (-)

18.1 Finansal Gelirler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	115.631.234	27.927.226	229.240.884	74.508.928
Bankalardan Alınan Faizler	98.322.887	24.386.194	4.370.314	(6.939.063)
Kredi Faiz Geliri	12.597.213	2.946.856	220.022.146	81.340.192
Diğer Faiz Gelirleri	4.711.134	594.175	4.848.424	107.798
Toplam	**115.631.234**	**27.927.226**	**229.240.884**	**74.508.928**

18.2 Finansal Giderler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansman Giderleri	(11.141.163)	(1.450.851)	(69.859.812)	(15.098.981)
Kullanım Hakları Varlıkları Finansman Gideri	(3.303.132)	(898.739)	(3.888.459)	(1.033.410)
Toplam	**(14.444.295)**	**(2.349.590)**	**(73.748.270)**	**(16.132.391)**

19. GELİR VERGİLERİ

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %10 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %30 (2024: %30) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %25'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında beklenen geçici farklar için %30 vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2025: %30).

Bilanço tarihleri itibariyle Şirket'in vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	17.538.487	3.768.006	18.415.758	3.015.032
Peşin ödenen vergiler (-)	(15.279.110)	(10.168.272)	(13.526.648)	(7.323.378)
Vergi varlığı / borcu	**2.259.377**	**(6.400.266)**	**4.889.110**	**(4.308.346)**

19.1 Vergi Gelir / Gideri (-)

Vergi Gelir Gideri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ödenecek Kurumlar Vergisi	(17.538.487)	(3.768.006)	(18.415.758)	(3.015.032)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(5.897.044)	(6.132)	(3.568.547)	(521.791)
Gelir tablosundaki vergi geliri / (gideri), net	**(23.435.532)**	**(3.774.138)**	**(21.984.305)**	**(3.536.823)**

Vergi Gelir Gideri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Vergi Öncesi Kar	33.929.477	(18.050.965)	107.516.059	43.390.231
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(10.178.843)	5.415.290	(32.254.818)	(13.017.069)
Vergiye Konu temettü geliri etkisi	320.249	(17.265)	413.884	(31.059)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	(7.679.893)	(8.966.832)	13.425.176	10.033.096
Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	-	-	-	-
Cari yıl vergi gideri	(17.538.487)	(3.568.807)	(18.415.758)	(3.015.032)

19.2 Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü

	30.09.2026		31.12.2025	
Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülükleri	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenmiş vergi**	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenmiş vergi**
Finansal Yatırımlara İlişkin Düzeltme	(6.581.365)	(1.974.410)	(6.224.847)	(1.867.454)
Maddi Duran Varlıklara İlişkin Düzeltme	(16.084.766)	(4.825.430)	(14.765.701)	(4.429.710)
Kullanım Hakkı Varlıklarına İlişkin Düzeltme	(19.912.257)	(5.973.677)	(22.736.262)	(6.820.880)
Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Düzeltme	(9.208.337)	(2.762.501)	(9.574.855)	(2.872.457)
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Düzeltme	13.649.622	4.094.886	20.724.726	6.217.417
Kıdem Tazminatı Karşılığı Düzeltme	604.958	181.487	914.095	274.227
Tanımlanmış Fayda Planları	156.793	47.038	(207.176)	(62.154)
İzin Ücreti Karşılığı Düzeltme	945.743	283.723	1.129.438	338.830
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	-	-	9.448.083	2.834.424
Peşin Ödenmiş Giderlere İlişkin Düzeltme	(535.447)	(160.634)	(29.672)	(8.903)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net	**(36.965.056)**	**(11.089.517)**	**(21.322.171)**	**(6.396.660)**

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

20.1. 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 Haziran 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 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.

Finansal Araçlardan Kaynaklanan Riskler

Finansal Risk Faktörleri

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

20.1. Sermaye Risk Yönetimi

	30.09.2026	31.12.2025
Finansal varlıklar	**1.499.189.818**	**1.889.402.222**
Nakit ve Nakit benzerleri	415.685	1.549.823
Finansal Yatırımlar	71.127.858	58.955.818
Ticari Alacaklar	1.416.330.381	1.800.944.429
Diğer Alacaklar	11.315.893	27.952.152
Finansal yükümlülükler	**1.169.397.992**	**1.553.126.058**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.508.923	5.205.141
Ticari Borçlar	1.128.426.777	1.530.564.027
Diğer Borçlar	27.321.594	1.837.304
Kiralama Yükümlülükleri	9.140.699	15.519.586

20.2 Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

30.09.2026	Ticari Alacak		Diğer Alacak		Bankalardaki	Finansal
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf	Mevduat	Yatırımlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**21.351.905**	**1.394.978.476**	**-**	**11.315.893**	**415.685**	**71.127.858**

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	21.351.905	1.394.978.476	-	11.315.893	415.685	71.127.858
B. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (1)						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (2)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Toplam	**21.351.905**	**1.394.978.476**	**-**	**11.315.893**	**415.685**	**71.127.858**

31.12.2025	**Ticari Alacak**		**Diğer Alacak**		**Bankalardaki**	**Finansal**
	İlişkili Taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer taraf**	**Mevduat**	**Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski **(A+B)**	**12.815.555**	**1.788.128.874**	**-**	**27.952.152**	**1.549.823**	**58.955.818**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.815.555	1.788.128.874	-	27.952.152	1.549.823	58.955.818
B. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (1)						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (2)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Toplam	**12.815.555**	**1.788.128.874**	**-**	**27.952.152**	**1.549.823**	**58.955.818**

Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların niteliği ve defter değeri bulunmamaktadır.

Anılan varlıkların hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı bulunmamaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket' in gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmesi bulunmamaktadır.

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30.09.2026

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.173.906.915**	**1.173.906.915**	**1.161.262.527**	**3.503.689**	**9.140.699**
Ticari Borçlar	1.128.426.777	1.128.426.777	1.128.426.777	-	-
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.508.923	4.508.923	4.508.923	-	-
Kiralama Yükümlülükleri	13.649.622	13.649.622	1.005.234	3.503.689	9.140.699
Diğer Borçlar	27.321.594	27.321.594	27.321.594	-	-

31.12.2025

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.558.331.198**	**1.558.331.198**	**1.538.766.922**	**4.044.690**	**15.519.586**
Ticari Borçlar	1.530.564.027	1.530.564.027	1.530.564.027	-	-
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.205.141	5.205.141	5.205.141		
Kiralama Yükümlülükleri	20.724.727	20.724.727	1.160.451	4.044.690	15.519.586
Diğer Borçlar	1.837.304	1.837.304	1.837.304	-	-

20.3. Faiz Riski

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

	30.09.2026	31.12.2025
Nakit ve Nakit benzerleri	415.685	1.549.823
Finansal Yatırımlar	71.127.858	58.955.818
Ticari Alacaklar ve diğer Alacaklar	1.427.646.275	1.828.896.581
Ticari Borçlar	1.128.426.777	1.530.564.027
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.508.923	5.205.141
Kiralama Yükümlülükleri	9.140.699	15.519.586
Diğer Borçlar	27.321.594	1.837.304

20.4. Kur farkı riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle Şirketin dövizli alacak veya borcu bulunmamaktadır.

20.5 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''. Şirket' in portföyünde yer alan yatırım fonları için gerçeğe uygun değeri piyasa da işlem gördüğü rayiç fiyatlar üzerinden hesaplanırken, türev ürünlerin gerçeğe uygun değerleri resmi kurumlarca açıklanan uzlaşma fiyatları üzerinden hesaplanır. 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 yükümlülükler:

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

20.6 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.

20.6. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri

30.09.2026	**Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi**			
Finansal varlıklar	**Toplam**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
Hisse Senetleri	19.758.789	11.711.309	-	8.047.480
Yatırım Fonları	30.469.069	30.469.069	-	-
Türev Ürünler	20.900.000	20.900.000	-	-
Bono Eurbond	-	-	-	-
Diğer	-	-		
Toplam	71.127.858	63.080.378	-	8.047.480

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
31.12.2025				
Finansal varlıklar	**Toplam**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
Hisse Senetleri	8.047.480	-	-	8.047.480
Yatırım Fonları	37.233.444	37.233.444	-	-
Türev Ürünler	13.674.894	13.674.894	-	-
Bono Eurbond	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	58.955.817	50.908.337	-	8.047.480

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

20.7 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla pay başına kazanç /(kayıp) tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026-30.09.2026	**01.01.2025-30.09.2025**
Dönem net karı / (zararı)	(52.685.875)	15.862.720
Adi hisselerin saısı	315.000.000	293.587.000
Pay başına kazanç / (kayıp)	**(0,1673)**	**0,0540**

21. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	30.09.2026	**31.12.2025**
Raporlama dönemine ait bağımsız denetçi ücretleri	1.575.000	2.533.331
Diğer güvence hizmetleri	300.000	569.568
Vergi ve danışmanlık hizmetleri	1.024.893	377.480
Bağımsız denetim dışı diğer danışmanlık hizmetleri	1.296.984	2.165.788
Toplam	**4.196.877**	**5.646.167**

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

Kar veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kazançları(kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Peşin ödenmiş giderler	535.447	(29.672)
Maddi duran varlıklar	9.678.728	9.099.420
Maddi olmayan duran varlıklar	4.847.501	6.570.733
Kullanım hakkı varlıkları	5.897.838	5.309.887
Uzun vadeli finansal yatırımlar	1.107.744	2.036.073
Kısa vadeli finansal yatırımlar	(16.378)	(1.094.909)
Sermaye	(95.621.282)	(27.148.483)
Yasal yedekler	(1.391.920)	(1.679.454)

Özel yedekler	(882.869)	9.476.523
Geçmiş yıllar zararları	14.918.996	(84.235.007)
Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi	**(60.926.196)**	**(81.694.890)**
Hasılat	(174.893.730)	(430.372.856)
Satışların maliyeti	170.463.351	414.204.848
Genel yönetim giderleri	15.147.507	23.976.891
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	2.216.349
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(185.474)	(2.509.562)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1.581.146	(309.292)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(59.355)	(184.682)
Finansman gelirleri	(9.852.980)	(29.852.582)
Finansman giderleri	626.083	9.661.103
Toplam Kar Zarar Tablosu Etkisi	**2.826.549**	**(13.169.782)**
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(58.099.648)**	**(94.864.673)**

*) Peşin ödenmiş giderlere ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

(**) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

23. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Allbatross Yatırım'ın portföyünde bulunan Pardus BSE Fonu 15.10.2026 tarihinde tasfiye olmuştur.30.09.2026 itibariyle 9 aylık zararın 23 Milyon TL'lik kısmı, bu fon için yapılan karşılıktan kaynaklanmış ve BSE Fonun tasfiye tarihi olan 15.10.2026 tarihi için ilave 2,3 Milyon TL bir zarar söz konusu olacaktır

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

. Pardus BSE Fonunun satın alındığı maliyet üzerinden özkaynaktaki toplam etkisi (dönem zararı ve birikmiş zarar toplamı olarak) 30.09.2026 tarihli finansa durum tablosunda, 37,4 Milyon TL'dir. Tasfiye fiyatı ile bu etki ilave zarar atılması ile yaklaşık 39,7 Milyon TL'ye ulaşacaktır.

(31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).