ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **2**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **3**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **4**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR **5- 35**

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARİYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2024
DÖNEN VARLIKLAR		**3.564.542.032**	**749.456.758**
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.968.499.546	284.912.873
Finansal yatırımlar	5	125.205.876	30.405.186
Ticari alacaklar		466.822.092	418.202.343
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*3, 7*	*5.967.374*	*387.927*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*7*	*460.854.718*	*417.814.416*
Diğer Alacaklar	8	1.044.356	2.318.099
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		*1.035.102*	*923.922*
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*9.254*	*1.394.177*
Peşin ödenmiş giderler	8	2.201.442	4.090.290
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	17	768.720	9.527.967
DURAN VARLIKLAR		**142.594.958**	**126.021.710**
Finansal yatırımlar	5	6.203.181	6.065.197
Diğer alacaklar	7	59.821.434	24.889.989
Maddi duran varlıklar	9	41.070.898	39.614.511
Kullanım hakkı varlıkları	9	14.330.475	28.320.064
Maddi olmayan duran varlıklar	9	20.644.900	27.040.121
Peşin ödenmiş giderler	8	524.070	91.828
TOPLAM VARLIKLAR		**3.707.136.990**	**875.478.468**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARİYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2024
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.304.498.551**	**547.051.306**
Kısa vadeli borçlanmalar	*6*	193.143.492	155.142.934
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar	*3,6*	*193.143.492*	*114.324.026*
İlişkili olmayan kısa vadeli borçlar	*6*	-	*40.818.908*
Kiralama işlemlerinden borçlar		2.834.874	6.363.859
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar		2.834.874	2.942.057
İlişkili olmayan kısa vadeli borçlar		-	3.421.802
Ticari borçlar	7	3.088.214.784	372.135.364
İlişkili taraflara ticari borçlar	*3, 7*	3.033.768	8.625.279
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	3.085.181.016	363.510.085
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	7	7.035.074	5.349.703
Diğer borçlar	7	8.823.882	7.986.070
İlişkili olmayan kısa vadeli borçlar		*8.823.882*	*7.986.070*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	*17*	3.768.637	-
Kısa vadeli karşılıklar	*10*	542.808	73.376
Çalışanlara sağlanan faydalara İlişkili karşılıklar		*542.808*	*73.376*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		135.000	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**18.017.813**	**27.587.960**
Uzun vadeli borçlanmalar		9.952.331	22.863.493
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	*6*	*9.952.331*	*15.151.353*
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	*6*	-	*7.712.140*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	7.211.784	4.461.067
Uzun vadeli karşılıklar	10	853.698	263.400
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*10*	*853.698*	*263.400*
ÖZKAYNAKLAR		**384.620.626**	**300.839.202**
Ödenmiş sermaye	11	293.587.000	200.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	78.526.750	175.986.099
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	11	(176.471)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp/kazançları)	11	*(176.471)*	-
Diğer sermaye yedekleri		3.479.110	14.115.205
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	5.485.121	5.485.121
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	11	(8.508.230)	(49.550.016)
Net dönem karı/(zararı)	11	12.227.346	(45.197.207)
TOPLAM KAYNAKLAR		**3.707.136.990**	**875.478.468**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2025-30.09.2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.07.2025-30.09.2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2024-30.09.2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2024-30.09.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Satış gelirleri	12	2.538.983.970	141.889.329	2.920.921.775	947.195.353
Satışların maliyeti (-)	12	(2.428.106.921)	(94.535.229)	(2.774.557.890)	(917.405.529)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		**110.877.049**	**47.354.100**	**146.363.885**	**29.789.824**
Pazarlama giderleri (-)	13	(14.538.442)	(6.877.180)	(1.477.425)	(1.323.923)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(141.394.318)	(41.927.291)	(96.176.988)	(53.984.276)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	48.891.947	28.559.497	20.609.363	(10.614.694)
Esas faaliyetlerden giderler (-)	*14*	(38.114.826)	(34.652.003)	(23.467.344)	(4.300.133)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**(34.278.590)**	**(7.542.877)**	**45.851.491**	**(40.433.202)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	15	1.195.950	-	402.086	8
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		-	-	-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		**(33.082.640)**	**(7.542.877)**	**46.253.577**	**(40.433.194)**
Finansman gelirleri	16	176.704.089	57.433.176	42.600.751	23.442.716
Finansman giderleri (-)	16	(56.846.844)	(12.435.214)	(1.273.223)	(1.273.193)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	*20*	(57.601.257)	(24.978.570)	(77.515.258)	(26.340.619)
Sürdürülen faaliyet vergi öncesi karı / (zararı)		**29.173.348**	**12.476.515**	**10.065.847**	**(44.604.290)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(16.946.002)**	**(2.726.263)**	**(27.784.601)**	**4.655.340**
Dönem vergi gideri	*17*	*(14.195.285)*	*(2.324.055)*	*(24.344.571)*	*6.228.342*
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	*17*	*(2.750.717)*	*(402.208)*	*(3.440.030)*	*(1.573.002)*
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		**12.227.346**	**9.750.252**	**(17.718.754)**	**(39.948.950)**
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**12.227.346**	**9.750.252**	**(17.718.754)**	**(39.948.950)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**(176.471)**	**(253.123)**	**2.333.071**	**-**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(252.102)**	**(361.604)**	**-**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(252.102)	(361.604)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğ.Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**75.631**	**108.481**	**-**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları, Vergi Etkisi		75.631	108.481	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**-**	**-**	**2.333.071**	**-**
Gerçeğe Uygun değer farkları kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir		-	-	2.333.071	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**12.050.875**	**9.497.129**	**(15.385.683)**	**(39.948.950)**
Sürdülen faaliyetlerden pay başına kazanç		**0,042**	**0,033**	**(0,089)**	**(0,200)**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak 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 bakiyesi	11	**200.000.000**	**175.986.099**	**-**	**-**	**14.115.205**	**5.485.121**	**(49.550.016)**	**(45.197.207)**	**300.839.202**
Transferler		-	-	-	-	-	-	(45.197.207)	45.197.207	-
Sermaye arttırımı		93.587.000	(97.459.349)	-	-	(10.636.095)	-	86.238.993	-	71.730.549
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(176.471)	-	-	-	-	12.227.346	12.050.875
Dönem kar zararı (gider)		-	-	-	-	-	-	-	*12.227.346*	*12.227.346*
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	*(176.471)*	-	-	-	-	-	*(176.471)*
30 Eylül 2025 bakiyesi	11	**293.587.000**	**78.526.750**	**(176.471)**	**-**	**3.479.110**	**5.485.121**	**(8.508.230)**	**12.227.346**	**384.620.626**

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak 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 2024 bakiyesi	11	**2.000.000**	**37.946.361**	**-**	**2.464.227**	**14.115.205**	**5.485.121**	**(48.118.294)**	**(3.895.948)**	**9.996.672**
Transferler		-	-	-	-	-	-	(3.895.948)	3.895.948	-
Sermaye arttırımı		198.000.000	138.039.738	-	-	-	-	-	-	336.039.738
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	2.333.071	-	-	-	(17.718.754)	(15.385.683)
Dönem kar zararı (gider)		-	-	-	-	-	-	-	*(17.718.754)*	*(17.718.754)*
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	*2.333.071*	-	-	-	-	*2.333.071*
30 Eylül 2024 bakiyesi		**200.000.000**	**175.986.099**	**-**	**4.797.298**	**14.115.205**	**5.485.121**	**(52.014.242)**	**(17.718.754)**	**330.650.727**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	**Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem**
	Notlar	**01.01.2025-30.09.2025**	**01.01.2024-30.09.2024**
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(37.699.963)**	**(52.774.927)**
Net dönem karı	11	**12.227.346**	**(17.718.754)**
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**48.899.233**	**129.961.817**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13	19.603.964	7.540.549
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.059.730	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		*1.059.730*	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	4	(727)	(60.339)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	17	16.946.002	27.784.601
Menkul Kıymet Değerleme Farkları (Kazançları)	14, 15	(46.310.993)	17.181.748
Parasal kayıp/kazanç ile ilgili düzeltmeler	20	57.601.257	77.515.258
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(2.732.895.971)**	**(123.276.149)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	5	(98.431.359)	(69.481.135)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		102.296.924	(151.977.859)
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		803.772	(46.840.302)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(2.718.113)	(3.989.945)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.734.018.644)	135.463.222
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.057.411	13.549.869
İşletme sermayesindeki diğer değişimler		(2.885.962)	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(2.671.769.392)**	**(11.033.086)**
Vergi ödemeleri	17	(11.195.368)	(27.813.160)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		2.645.264.798	(13.928.680)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		**(33.188.795)**	**200.373.256**
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*9*	(12.899.811)	(36.884.822)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(414.424)	(26.664.065)
Diğer Nakit Girişleri		(19.874.559)	263.922.143
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**69.454.228**	**-**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları		69.454.228	-
Nakit benzerlerindeki net (azalış) artış (A+B+C)		**(1.434.530)**	**147.598.329**
Nakitteki enflasyon etkisi		**(757.996)**	**(7.304.044)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış		**(2.192.526)**	**140.294.285**
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		**4.545.996**	**1.698.042**
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	**4**	**2.353.470**	**141.992.326**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1 Genel Bilgi

Bahar Menkul Değerler Ticareti A.Ş. (Şirket), 11 Ekim 1989 tarihinde kurulmuştur. Şirketimizin 4 Ocak 2024 tarihinde yapılan 2024 yılı olağanüstü genel kurul toplantısında, Şirket unvanımızın Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş olarak değiştirilmesi kararı 11 Ocak 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş olup, 15 Ocak 2024 tarihli ve 11000 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu' nun 28 Aralık 2015 tarih 36 sayılı toplantı kararı ile; Şirketin, "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'nda; Şirket'in ödenmiş sermayesinin 2 Milyon TL'den 200 Milyon TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu Genel Kurul Kararı 15 Ocak 2024 tarihli ve 11000 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan olunmuştur.

Bu gelişmelere paralel Şirket Geniş Yetkili Aracı Kurum izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur. Yapılan başvuru sonucu; Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı tarafından 18 Nisan 2024 tarih ve 20 sayılı toplantısında alınan 566 nolu karar doğrultusunda Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş "Geniş Yetkili Aracı Kurum" statüsü ile yetkilendirilmiştir. Kurumumuz 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.

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup ve 30 Eylül 2025 sonu itibari ile çalışan sayısı 43 kişidir (31 Aralık 2024:78 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 293.587.000 adet paya bölünmüştür. (31 Aralık 2024: Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 200.000.000 adet paya bölünmüştür)

Ödenmiş Sermaye	**30 Eylül 2025**	**Tutar (TL)**	**31 Aralık 2024**	**Tutar (TL)**
Ali Ercan	100%	293.587.000	100%	200.000.000
Toplam	100%	**293.587.000**	**100%**	**200.000.000**

15 Ocak 2024 tarihinde ilan edilen ticaret sicil gazetesinde 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.

Şirketin içsel kaynaklar ve nakdi sermaye artışı ile sermaye artış talebi bağlı bulunulan kurum olan Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış olup Kurulun 28.05.2025 tarih ve E-32992422-205.01.01-73062 yazısı ile onaylanmıştır.

Buna göre ; Özel Yedekler hesabında bulunan 9.893.639,25 TL'nin , Olağanüstü Yedekler hesabında bulunan 7.116.915,42 TL'nin , Geçmiş Yıl Karları hesabında bulunan 1.824.164,22 TL'nin , Geçmiş Yıllar Zararları hesabında bulunan -72.217.355,67 TL'nin ve yine -16.942.772,28 TL tutarındaki 2024 yılı dönem zararı tutarının geçmiş yıl zararlarına aktarılması sonrası oluşan toplam -89.160.127.95 TL tutarındaki Geçmiş Yıllar Zararları'nın ve Sermaye Enflasyon Düzeltme hesabında bulunan 97.189.039,06 TL olmak üzere içsel kaynakların ödenmiş sermaye hesabına aktarılması sureti ile toplam **26.863.630 TL'nin içsel kaynakların ödenmiş sermayeye aktarılması ile 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.

1.3 Finansal Tabloların Onaylanması

30 Haziran 2025 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2025 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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. Şirketin ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına 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, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1	222%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	291%
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	343%

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

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

- 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, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.5 TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 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 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

Söz konusu değişikliğin, Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (Devamı)

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 2026 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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (Devamı)

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. 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. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (Devamı)

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

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

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar (Devamı)

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. 2025 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- **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 satınalma 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", "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 "İtfa 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 (TL) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali 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. Şirket Türkiye'de yerleşik olup, fonksiyonel para birimleri TL'dir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 Akım Tablosu

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

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. (31 Aralık 2024: 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 9 – Maddi Duran Varlıklar
Not 9 – Kullanım Hakkı Varlıkları
Not 9 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Not 10 – 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 Taraflara Ticari Borçlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibari ile ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir.

(*) İlişkili Taraflara Borçlar 30 Eylül 2025 döneminde ilişkili taraflardan alınan hizmet varlık alım tutarlarından oluşmaktadır.

İlişkili Taraflara Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
QArt Yapı Mimarlık Dekorasyon San ve Tic A.Ş	-	1.303.173
Qtech Bilgi Teknolojileri A.Ş.	-	1.539.480
Q Yatırım Holding AŞ.	408.354	1.446.888
Qua Granit Hayal Yapı	400.410	45.659
Bizzcar Filo Kiralama Hiz. A.Ş.	718.368	2.508.778
Qua Trading Ticaret A.Ş.	1.392.358	811.626
Bien Yapı Ürünleri Tur. A.Ş.	-	3.262
Bien Sigorta Aracılık Hizm.A.Ş	108.204	-
Gezinomi Seyahat Turizm A.Ş	6.075	966.412
Toplam	**3.033.768**	**8.625.279**

3.2 İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Finansal Borçlar

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Q Yatırım Bankası A.Ş	77.000.000	114.140.925
Toplam	**77.000.000**	**114.140.925**

3.3 İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

İlişkili Taraflardan Alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Bien Yapı Ürünleri San. ve Tur. A.Ş	157.500	-
Qua Granit Hayal Yapı	1.288.454	-
Allbatross Portföy Yönetimi A.Ş	36.000	-
Q Yatırım Bankası A.Ş	4.485.420	-
Q Finans Faktoring A.Ş.	-	63.268
Allbatross Girişim Sermayesi Yatırım Ort.A.Ş.	-	98.886
Bükköy Madencilik Turizm İnş.Elekt.Üretim San.Ve Tic.A.Ş.	-	225.773
Toplam	**5.967.374**	**387.927**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	**19**	**24**
Bankalar	**2.968.506.433**	**284.912.849**
-Vadesiz mevduat	*1.705.700*	*2.174.668*
-Vadeli mevduat	*2.966.800.733*	*282.738.181*
Toplam	**2.968.506.453**	**284.912.873**

Şirketin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibari ile nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	**19**	**24**
Bankalar	**2.968.506.433**	**284.912.849**
-Vadesiz mevduat	1.705.700	2.174.668
-Vadeli mevduat	2.966.800.733	282.738.181
Vadeli Mevduat Reeskontu	**(727)**	**(6.342)**
Müşteri Varlıkları	**(2.966.152.256)**	**(280.360.536)**
Toplam	**2.353.470**	**4.545.996**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

5.1 Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2025**		**31.12.2024**	
	Maliyet	**Kayıtlı Değer**	**Maliyet**	**Kayıtlı Değer**
Özel Kesim Tahvil	880.738	-		-
Pay Senedi	18.816.351	20.469.289	23.601.272	18.920.869
Yatırım Fonu	104.736.586	104.736.586	13.025.771	11.473.733
Diğer	-	-	7.413	10.584
Toplam	**124.433.676**	**125.205.876**	**36.634.455**	**30.405.186**

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

	30.09.2025	31.12.2024
01 Ocak 24	**30.405.186**	**2.178.197**
Dönem İçindeki Alımlar	94.028.490	34.897.866
Değerleme Artış/Azalışı (Faiz Reeskontu Dahil)	772.200	(6.670.877)
Toplam	**125.205.876**	**30.405.186**

5.2 Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2025**	**31.12.2024**
Takasbank	1.074.567	1.089.220
BİST	5.128.614	4.975.977
Toplam	**6.203.181**	**6.065.197**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket, pay sahibi olduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.' ye ait 60.000 adet nominal pay senetlerini, İstanbul Takas ve Saklama Bankası'nın beheri nominal 2,20 TL (30 Haziran 2019: nominal 2,20 TL) teklif fiyatı ile değerlemiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket, pay sahibi olduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 75.000 adet nominal pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin beheri nominal 8,40 TL (30 Haziran 2019: 75.000 adet, nominal 8,40 TL) teklif fiyatı ile değerlemiştir. İlgili değerler 30 Eylül 2025 alım gücüne göre endekslenmiştir.

6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

6.1 Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30.09.2025**	**31.12.2024**
Banka Kredileri	193.143.492	114.324.026
Takasbank Para Piyasasına Borçlar	-	31.398.931
Repo İşlemlerinden Borçlar	-	9.419.977
Toplam	**193.143.492**	**155.142.934**

Bilanço tarihi itibari ile ilişkili kuruluşlardan kredi bulunmaktadır (30 Eylül 2025: 77.000.000 TL, 31 Aralık 2024: 114.140.925 TL)

6.2 Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	9.952.331	15.151.353
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	-	7.712.140
Toplam	**9.952.331**	**22.863.493**

Kiralama Yükümlülükleri	30.09.2025	31.12.2024
1 ocak tarihi itibari ile açılış	**29.227.352**	**-**
Dönem içi girişler	-	30.352.010
Dönem İçi Çıkışlar	(10.514.595)	-
Faiz gideri	2.997.312	2.432.385
Ödenen kira	(4.611.266)	(4.368.122)
Parasal kayıp kazanç	(4.311.597)	811.079
Toplam	**12.787.205**	**29.227.352**

7. TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR

7.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Kredili Müşterilerden Alacaklar	272.205.904	214.377.303
Müşterilerden Alacaklar	168.621.834	203.437.114
İlişkili Taraflardan ticari alacaklar	5.967.374	387.927
İlişkili Olmayan Taraflardan diğer ticari alacaklar	20.026.980	-
Toplam	**466.822.092**	**418.202.344**

7.2 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
BIST A.Ş Teminatları	487.500	605.198
Takasbank A.Ş Teminatları	59.254.634	23.395.411
Diğer Depozito ve Teminatlar	79.300	889.380
Toplam	**59.821.434**	**24.889.988**

7.3 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.033.768	8.625.279
Diğer Ticari Borçlar	5.860.784	5.733.328
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar (Müşterilere Borçlar)	3.079.320.232	357.776.757
Toplam	**3.088.214.784**	**372.135.364**

7.4 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek Vergiler	4.090.071	6.053.701
Diğer	4.733.811	1.932.369
Toplam	**8.823.882**	**7.986.070**

7.5 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Personel Ücretleri	3.819.890	-
Ödenecek Vergi,Harç ve Kesintiler	1.453.330	2.086.233
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kurumu Primleri	1.761.854	3.263.470
Toplam	**7.035.074**	**5.349.703**

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

8.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2025	31.12.2024
Peşin Ödenen Vergi Resim ve Harçlar	269.701	-
Peşin Ödenen Aidatlar	94.636	-
Peşin Ödenen Sigorta Giderleri	130.782	94.269
Peşin Ödenen Denetim Giderleri	75.000	-
Peşin Ödenen Kira Giderleri	-	2.320.447
Peşin Ödenen Veri Dağıtım Giderleri	712.408	743.734
Diğer Peşin Ödenen Giderler	918.915	931.840
Toplam	**2.201.442**	**4.090.290**

8.2 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2025	31.12.2024
Peşin Ödenen Sigorta Giderleri	62.255	-
Peşin Ödenen Lisans ve Veri Giderleri	103.897	62.536
Diğer Peşin Ödenen Giderler	357.918	29.292
Toplam	**524.070**	**91.828**

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

9.1 Maddi Duran Varlıklar

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

	31.12.2024	Girişler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet				
Tesis Makine ve Cihazlar	29.165.815	247.133	(1.928.177)	27.484.771
Döşeme ve demirbaşlar	5.338.505	-	(820.657)	4.517.848
Diğer Maddi Duran Varlıklar	11.578.592	12.652.679	-	24.231.271
Toplam	**46.082.912**	**12.899.812**	**(2.748.834)**	**56.233.890**
Birikmiş Amortismanlar				
Tesis Makine ve Cihazlar	(4.331.598)	(4.765.697)	264.603	(8.832.692)
Döşeme ve demirbaşlar	(550.754)	(682.150)	33.250	(1.199.654)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(1.586.049)	(4.031.619)	487.022	(5.130.646)
Toplam	**(6.468.401)**	**(9.479.466)**	**784.875**	**(15.162.992)**
Net Defter Değeri	**39.614.511**			**41.070.898**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR, MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI(Devamı)

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Maliyet				
Tesis Makine ve Cihazlar	-	29.165.815	-	29.165.815
Döşeme ve demirbaşlar	-	5.338.505	-	5.338.505
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	11.578.592	-	11.578.592
Toplam	**-**	**46.082.912**	**-**	**46.082.912**
Birikmiş Amortismanlar				
Tesis Makine ve Cihazlar	-	(4.331.598)	-	(4.331.598)
Döşeme ve demirbaşlar	-	(550.754)	-	(550.754)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	(1.586.049)	-	(1.586.049)
Toplam	**-**	**(6.468.401)**	**-**	**(6.468.401)**
Net Defter Değeri	**-**			**39.614.511**

9.2 Kullanım Hakkı Varlıkları

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

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet				
Bina Kiralama Hakları	31.163.090	3.819.110	(16.144.717)	18.837.482
Toplam	**31.163.090**	**3.819.110**	**(16.144.717)**	**18.837.482**
Birikmiş Amortismanlar				
Bina Kullanım Hakları Amortismanı	(2.843.026)	(3.314.853)	1.650.872	(4.507.007)
Toplam	**(2.843.026)**	**(3.314.853)**	**1.650.872**	**(4.507.007)**
Net Defter Değeri	**28.320.064**			**14.330.475**

Kullanım Hakkı Varlıklarının 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Maliyet				
Bina Kiralama Hakları	-	31.163.090	-	31.163.090
Toplam	**-**	**31.163.090**	**-**	**31.163.090**
Birikmiş Amortismanlar				
Bina Kullanım Hakları Amortismanı	-	(2.843.026)		(2.843.026)
Toplam	**-**	**(2.843.026)**	**-**	**(2.843.026)**
Net Defter Değeri	**-**			**28.320.064**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR, MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI(Devamı)

9.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	30.09.2025
Maliyet				
Haklar	21.180.377	414.424	-	21.594.801
Yazılımlar	11.030.401	-	-	11.030.401
Toplam	**32.210.778**	**414.424**	**-**	**32.625.202**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	(2.106.656)	(4.031.619)	-	(6.138.275)
Yazılımlar	(3.064.000)	(2.778.027)	-	(5.842.027)
Toplam	**(5.170.657)**	**(6.809.645)**	**-**	**(11.980.302)**
Net Defter Değeri	**27.040.121**			**20.644.900**

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Maliyet				
Haklar	512.706	20.667.671	-	21.180.377
Yazılımlar	-	11.030.401	-	11.030.401
Toplam	**512.706**	**31.698.071**	**-**	**32.210.778**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	(14.241)	(2.092.415)	-	(2.106.656)
Yazılımlar	-	(3.064.000)	-	(3.064.000)
Toplam	**(14.241)**	**(5.156.416)**	**-**	**(5.170.657)**
Net Defter Değeri	**498.465**			**27.040.121**

10. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

10.1 Kısa Vadeli Karşılıklar

	30.09.2025	31.12.2024
İzin Ücreti Karşılığı	542.808	73.376
Toplam	**542.808**	**73.376**

10.2 Uzun Vadeli Karşılıklar

	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	853.698	263.400
Toplam	**853.698**	**263.400**

Şirketin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kıdem tazminatı ve izin karşılıklarının değişimi aşağıdaki gibidir.

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı kıdem tazminatı	**209.998**	**-**
Hizmet ve faiz maliyeti	487.477	209.998
Dönem İçi Çıkışlar	(95.879)	-
Aktüeryal kayıp kazanç	252.102	-
Parasal kayıp kazanç	-	53.402
30 Eylül 2025 kıdem tazminatı karşılığı net bakiye	**853.698**	**263.400**

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı izin ücreti	**73.376**	**-**
Dönem gideri/karşılığı	469.432	58.500
Dönem içinde ödenenler	-	-
Parasal kayıp kazanç	-	14.876
30 Eylül 2025 izin ücreti karşılığı net bakiye	**542.808**	**73.376**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 53.919,68 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"), 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, 30 Eylül 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 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4.06 net iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

11.1 Sermaye

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 293.587.000 adet paya bölünmüştür
(31 Aralık 2024: Şirket sermayesi 1 TL değerinde toplam 200.000.000 adet paya bölünmüştür).

		30 Eylül 2025		31 Aralık 2024
Ortak /Adı Soyadı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Ali Ercan	100%	293.587.000	100%	200.000.000
Toplam	**100%**	**293.587.000**	**100%**	**200.000.000**

01 Temmuz 2025 tarihinde ilan edilen ticaret sicil gazetesinde (11362 sayılı) açıklandığı üzere Şirket'in sermayesi 293.587.000 TL itibari değerdeki sermayenin tamamı muvazaadan ari olarak Şirket ortağı Ali Ercan tarafından nakden ödenmiştir.

11.2 Özkaynaklar

	30.09.2025	31.12.2024
Ödenmiş Sermaye	293.587.000	200.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	78.526.750	175.986.099
Kar ve Zararda Sınıflanmayacak Kapsamlı Gelir	(176.471)	-
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(8.508.230)	(49.550.016)
Net Dönem Karı / (Zararı)	12.227.346	(45.197.207)
Diğer Sermaye Yedekleri	3.479.110	14.115.205
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.485.121	5.485.121
Toplam Özkaynaklar	**384.620.626**	**300.839.203**

11.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2025	31.12.2024
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.485.121	5.485.121
Toplam	**5.485.121**	**5.485.121**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. 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'nun 519. 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.

11.4 Geçmiş Yıl Kar/ Zararları

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	(49.550.016)	(48.118.294)
Toplam Kapsamlı gelir giderden transfer	-	(1.431.721)
Net dönem karından/zararından transfer	(45.197.208)	-
Sermaye Artırımı	86.238.993	-
Toplam	**(8.508.230)**	**(49.550.016)**

11.5 Dönem Net Karı/(Zararı)

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem Net Karı/(Zararı)	12.227.346	(45.197.207)
Toplam	**12.227.346**	**(45.197.207)**

Dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. 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.

12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

12.1 Hasılat Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hisse senedi satış gelirleri	100.920.334	5.872.497	758.619.800	295.261.732
Yatırım fonu satış gelirleri	16.760.569	(34.525)	2.086.100.198	575.746.704
Bono, tahvil, eurobond satış gelirleri	2.316.803.788	89.197.256	72.863.665	72.863.665
Komisyon gelirleri	104.499.279	46.854.101	3.338.112	3.323.252
Toplam	**2.538.983.970**	**141.889.329**	**2.920.921.775**	**947.195.353**

12.2 Satışların Maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hisse senedi satışları maliyeti	(97.061.355)	(5.329.112)	(670.791.281)	(287.925.052)
Yatırım fonu satışları maliyeti	(15.617.397)	31.851	(2.033.132.647)	(558.846.515)
Bono, tahvil, eurobond satış gelirleri	(2.315.428.169)	(89.237.968)	(70.633.962)	(70.633.962)
Toplam	**(2.428.106.921)**	**(94.535.229)**	**(2.774.557.890)**	**(917.405.529)**

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

13.1 Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Huzur Hakkı , Personel Ücret ve Benzeri Giderleri	69.836.681	17.857.898	44.843.362	23.472.064
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	3.935.657	1.758.085	4.575.340	2.671.727
Vergi Resim ve Harç Giderleri	2.619.002	601.785	10.315.494	2.549.207
Seyahat Giderleri	127.590	27.887	568.091	465.801
Haberleşme Giderleri	2.751.393	972.195	948.956	658.033
Amortisman Giderleri	19.603.964	6.724.028	7.540.550	4.218.182
Kırtasiye ve Matbaa Giderleri	36.878	5.381	676.068	568.304
Yazılım ve Lisans Giderleri	-	-	-	-
Data ve Veri Sağlayıcı Giderleri	8.066.120	2.446.349	2.342.761	2.342.761
Aidat ve Üyelik Giderleri	614.884	112.034	4.725.570	3.719.439
Bina Kira ve Aidat Giderleri	4.494.914	(254.665)	783.922	783.922
Taşıt Kira Vb Giderleri	5.707.914	1.767.016	1.603.107	1.015.429
Temsil Giderleri	122.407	2.159	1.711.760	545.454
Reklam İlan Giderleri	3.321.970	(213.501)	4.605.061	4.605.061
Sigorta Giderleri	151.546	41.490	78.810	78.810
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	2.073.204	442.330	1.130.366	776.340
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	2.201.070	534.516	798.661	554.469
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	487.477	149.326	-	-
Bilgisayar Program Bakım ve Onarım Giderleri	5.996.985	1.691.033	3.397.844	2.313.598
Diğer Genel Yönetim Giderleri	9.244.661	7.261.943	5.531.264	2.645.677
Toplam	**141.394.317**	**41.927.291**	**96.176.987**	**53.984.277**

13.2 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	14.538.442	6.877.180	1.477.425	1.323.923
Toplam	**14.538.442**	**6.877.180**	**1.477.425**	**1.323.923**

14. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

14.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Menkul Kıymet Değerleme Karları	46.905.879	28.076.689	17.181.748	(13.462.961)
Kambiyo Karları	153.258	38.611	341.239	27.868
Diğer Gelirler	1.832.810	444.196	3.086.376	2.820.398
Toplam	**48.891.947**	**28.559.496**	**20.609.363**	**(10.614.694)**

14.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kambiyo Zararları	26.328	20.257	81.335	81.335
Menkul Kıymet Değerleme Zararları	594.886	(2.752.012)	21.572.210	4.218.798
Türev İşlem Zararları	107.612	-	1.813.799	-
Karşılık Giderleri	37.382.688	37.382.688		
Diğer Gider ve Zararlar	3.312	1.070	-	-
Toplam	**38.114.826**	**34.652.003**	**23.467.344**	**4.300.133**

15. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

15.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Temettü gelirleri	1.195.950	-	402.086	8
Toplam	**1.195.950**	**-**	**402.086**	**8**

16. FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER (-)

16.1 Finansal Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz Gelirleri	176.704.089	57.433.176	42.600.751	23.442.716
Bankalardan Alınan Faizler	3.368.738	(5.348.787)	15.913.126	2.634.750
Kredi Faiz Geliri	169.598.076	62.698.871	16.996.241	13.026.486
Diğer Faiz Gelirleri	3.737.275	83.093	9.691.384	7.781.480
Toplam	**176.704.089**	**57.433.176**	**42.600.751**	**23.442.716**

16.2 Finansal Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Finansman Giderleri	(53.849.532)	(11.638.638)	(1.273.223)	(1.273.193)
Kullanım Hakları Varlıkları Finansman Gideri	(2.997.312)	(796.576)	-	
Toplam	**(56.846.844)**	**(12.435.214)**	**(1.273.223)**	**(1.273.193)**

17. 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 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında beklenen geçici farklar için %30 vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2024: %30).

Bilanço tarihleri itibariyle Şirket'in vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kurumlar vergisi karşılığı	14.195.285	-
Peşin ödenen vergiler (-)	(10.426.648)	-
Vergi varlığı / borcu	**3.768.637**	**-**

17.1 Vergi Gelir / Gideri (-)

Vergi Gelir Gideri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ödenecek Kurumlar Vergisi	(14.195.285)	(2.324.055)	(24.344.571)	6.228.342
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(2.750.717)	(402.208)	(3.440.030)	(1.573.002)
Gelir tablosundaki vergi geliri / (gideri), net	**(16.946.002)**	**(2.726.264)**	**(27.784.601)**	**4.655.339**

Vergi Gelir Gideri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Vergi Öncesi Kar	82.875.824	36.105.260
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(24.862.747)	(10.831.578)
Vergiye Konu temettü geliri etkisi	319.031	109.544
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	10.348.431	(2.459.253)
Vergiye tabi olmayan enflasyon düzeltmeleri	-	(11.163.285)
Cari yıl vergi gideri	**(14.195.285)**	**(24.344.571)**

17.2 Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü

	30.09.2025	31.12.2024
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	7.211.784	4.461.067
Toplam	**7.211.784**	**4.461.067**

	30.09.2025		31.12.2024	
Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	**Birikmiş Geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi**	**Birikmiş Geçici farklar**	**Ertelenmiş vergi**
Finansal Yatırımlara İlişkin Düzeltmeler	(4.737.066)	(1.421.120)	(4.577.323)	(1.373.197)
Maddi Duran Varlıklara İlişkin Düzeltmeler	(11.288.473)	(3.386.542)	(5.917.960)	(1.775.388)
Kullanım Hakkı Varlıklarına İlişkin Düzeltmeler	(14.330.475)	(4.299.142)	(28.320.064)	(8.496.019)
Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Düzeltmeler	(7.548.443)	(2.264.533)	(5.138.796)	(1.541.639)
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Düzeltmeler	12.787.205	3.836.155	29.227.352	8.768.206
Kıdem Tazminatı Karşılığı Düzeltmeleri	953.904	286.171	72.871	21.861
Tanımlanmış Fayda Planları	(252.102)	(75.631)	-	-
İzin Ücreti Karşılığı	484.308	145.292	-	-
Peşin Ödenmiş Giderlere İlişkin Düzeltmeler	(108.115)	(32.436)	(216.300)	(64.890)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net	**(24.039.257)**	**(7.211.784)**	**(14.870.221)**	**(4.461.066)**

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

18.1. Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 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.

	30.09.2025	**31.12.2024**
Finansal varlıklar	**3.626.552.129**	**764.475.588**
Nakit ve Nakit benzerleri	2.968.499.546	284.912.873
Finansal Yatırımlar	131.409.056	36.470.382
Ticari Alacaklar	466.822.092	418.202.344
Diğer Alacaklar	59.821.434	24.889.989
Finansal yükümlülükler	**3.302.969.364**	**564.491.719**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	193.143.492	155.142.934
Ticari Borçlar	3.088.214.784,5	372.135.364
Diğer Borçlar	8.823.882	7.986.070
Kiralama Yükümlülükleri	12.787.205	29.227.352

18.2 Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30.09.2025	**Ticari Alacak**		**Diğer Alacak**		**Bankalardaki**	**Finansal**
	İlişkili Taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer taraf**	**Mevduat**	**Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**5.967.374**	**460.854.718**	**-**	**59.821.434**	**2.968.499.546**	**131.409.056**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.967.374	460.854.718	-	59.821.434	2.968.499.546	131.409.056
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	**5.967.374**	**460.854.718**	**-**	**59.821.434**	**2.968.499.546**	**131.409.056**

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

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

31.12.2024	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)	**387.927**	**417.814.417**	**-**	**24.889.989**	**284.912.873**	**36.470.382**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	387.927	417.814.417	-	24.889.989	284.912.873	36.470.382
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	**387.927**	**417.814.417**	**-**	**24.889.989**	**284.912.873**	**36.470.382**

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 (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

Anılan varlıkların hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

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

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 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	**3.302.969.364**	**3.302.969.364**	**3.290.814.175**	**2.202.858**	**9.952.331**
Ticari Borçlar	3.088.214.784	3.088.214.784	3.088.214.784	-	-
Kısa Vadeli Borçlanmalar	193.143.492	193.143.492	193.143.492	-	-
Kiralama Yükümlülükleri	12.787.205	12.787.205	632.016	2.202.858	9.952.331
Diğer Borçlar	8.823.882	8.823.882	8.823.882	-	-

31 Aralık 2024

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**564.491.719**	**564.491.719**	**536.786.596**	**4.841.630**	**22.863.493**
Ticari Borçlar	372.135.364	372.135.364	372.135.364	-	-
Diğer Borçlar	7.986.070	7.986.070	7.986.070	-	-
Kısa Vadeli Borçlanmalar	155.142.934	155.142.934	155.142.934	-	-
Kiralama Yükümlülükleri	29.227.352	29.227.352	1.522.228	4.841.630	22.863.493

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Nakit ve Nakit benzerleri	2.968.499.546	284.912.873
Finansal Yatırımlar	131.409.056	36.470.382
Ticari Alacaklar ve diğer Alacaklar	526.643.526	443.092.333
Ticari Borçlar (*)	3.088.214.784	372.135.364
Kısa Vadeli Borçlanmalar	193.143.492	155.142.934
Kiralama Yükümlülükleri	12.787.205	29.227.352
Diğer Borçlar	8.823.882	7.986.070

(*) Ticari borçların 3.088.214.784 TL si (30 Eylül 2025) Borsa Para Piyasası ve Takasbank Para Piyasası ile türev işlemlerinden doğan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

18.5. Kur farkı riski

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibariyle Şirketin dövizli alacak veya borcu bulunmamaktadır.

18.6 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.

18.6 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.

18.7 Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi

30.09.2025	**Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi**			
	Toplam	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) Yansıtılan				
Menkul kıymetler	125.205.876	125.205.876	-	-

31.12.2024	**Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi**			
	Toplam	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) Yansıtılan				
Menkul kıymetler	30.405.186	30.405.186	-	-

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

18.8 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla pay başına kazanç /(kayıp) tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	**1 Ocak - 30 Eylül 2024**
Dönem net karı / (zararı)	12.227.346	(17.718.754)
Adi hisselerin sayısı	293.587.000	200.000.000
Pay başına kazanç / (kayıp)	**0,04165**	**(0,08859)**

19. 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	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Peşin Ödenmiş Giderler (*)	(108.115)
Maddi Duran Varlıklar	6.439.557
Maddi Duran Amortisman	1.113.740
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.532.757
Maddi Duran Olmayan Amortisman	(3.127.618)
Kullanım hakları Varlıkları	3.819.110
İştirakler	1.367.642
Aktif Toplamına Etkisi	**16.037.073**
Sermaye	(5.631.682)
Yasal Yedekler	(1.112.053)
Özel Yedekler Düzeltme Farkları	7.774.380
Geçmiş Yıllar Zararları Düzeltme Farkları	(67.934.382)
Özkaynaklardaki Etki	**(66.903.737)**
Toplam Finansal Durum Tablosu Etkisi	**(50.866.663)**
Hasılat	(234.894.042)
Satışların Maliyeti	227.068.126
Brüt Kar(Zarar)	**(7.825.916)**
Genel Yönetim Giderleri	13.857.777
Esas Faliyetlerden Diğer Gelirler	(2.048.993)
Diğer Faaliyetlerden Giderler	(168.755)
Esas Faaliyet Karı(Zararı)	**3.814.114**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(96.470)
Finansman Geliri(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı(Zararı)	**3.717.643**
Finansman Gelirleri	(15.765.656)
Finansman Giderleri	5.313.419
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı(Zararı)	**(6.734.594)**
Toplam Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(57.601.257)**

(*) 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.

21. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz, 31 Temmuz 2025 tarihinde SPK'dan KSS onayı, 18 Ağustos 2025 tarihinde SPK'dan Değerleme İzni onayı alınmış ve 09 Ekim tarihinde 1.000.000.000 TL tutarında ÖST Tavanı yenilenmesi için onay alınmıştır

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

…….